

# MOORE STEPHENS D'BRAG

## AUDITORES

---

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Fax: +(593 2) 2551 811  
2503 839  
2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
E-mail: dbrag@uio.satnet.net  
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,  
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106  
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556  
Guayaquil

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

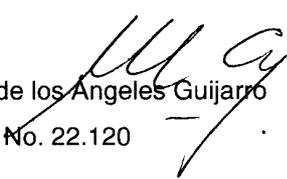
**A los señores accionistas de:**  
**FERROTORRE S.A.**

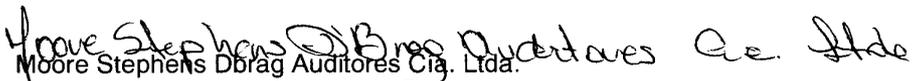
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **FERROTORRE S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. La auditoría de los estados financieros de FERROTORRE S.A., al 31 de diciembre del 2004 fue realizada por otros auditores cuyo informe fechado el 21 de febrero del 2005 contiene una opinión sin salvedades.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2005, **FERROTORRE S.A.**, no ajustó las diferencias detectadas al realizar la comparación entre la toma física de inventarios y las existencias contables. Por lo que no podemos determinar el ajuste a la fecha.
  
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERROTORRE S.A.** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
  
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FERROTORRE S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero 25, del 2006

Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
C.P.A. No. 22.120

  
Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.  
RNAE No.322

## FERROTORRE S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares de los E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - Bancos		96.775	3.229
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	2.444.159	2.207.977
Provisión cuentas incobrables	5	(110.473)	(110.473)
Documentos por cobrar		52.999	52.999
Otras cuentas por cobrar		273.745	481.775
Inventarios	6	3.930.820	6.452.749
Pagos anticipados		863	864
<b>Total activo corriente</b>		<u>6.688.889</u>	<u>9.089.120</u>
<b>ACTIVO FIJOS - neto</b>	7	1.880.845	1.396.351
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Activo diferido		11.448	16.064
Inversiones en acciones		12.429	12.429
<b>Total otros activos no corrientes</b>		<u>23.877</u>	<u>28.493</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>8.593.611</u></u>	<u><u>10.513.964</u></u>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Sobregiro bancario			196.616
Proveedores	8	168.059	1.654.507
Obligaciones financieras	9	3.005.675	3.409.355
Préstamos de terceros	10	1.010.000	
Obligaciones tributarias		95.926	493.085
Provisiones sociales		72.085	31.620
Otras cuentas por pagar		409.328	365.470
Anticipo a futuras ventas		123.807	
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>4.884.879</u>	<u>6.150.653</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Préstamos de terceros a largo plazo	10		1.010.000
Jubilación patronal y desahucio	12	165.398	140.485
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<u>165.398</u>	<u>1.150.485</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		3.543.334	3.212.826
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>8.593.611</u></u>	<u><u>10.513.964</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# FERROTORRE S.A.

## ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de los E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Ventas Netas		23.650.961	21.575.709
Otros ingresos		1.710	23.329
		<u>23.652.671</u>	<u>21.599.038</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>			
Costo de ventas		21.511.188	17.984.840
		<u>21.511.188</u>	<u>17.984.840</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>			
		<b>2.141.483</b>	<b>3.614.198</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Administrativos		2.147.399	2.052.750
Venta		7.517	8.053
Financieros		395.690	291.758
		<u>2.550.605</u>	<u>2.352.561</u>
<b>(PERDIDA DEL EJERCICIO)UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		<u><b>(409.122)</b></u>	<u><b>1.261.636</b></u>
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	13		196.091
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	13		277.796
<b>(PERDIDA) UTILIDAD NETA</b>			
			<u><b>787.749</b></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## FERROTORRE S.A.

### Estados de evolución del patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004  
(Expresados en dólares)

Nota	Capital social	Reserva por Valuación	Reserva legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	(Perdida) Utilidad Neta	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>1.500.000</b>		<b>97</b>	<b>5.731</b>	<b>199.368</b>		<b>1.705.196</b>
Aumento de capital	200.000				(177.459)		22.541
Transferencia a reserva legal			21.909		(21.909)		
Ajuste				(2.823)			(2.823)
Reavalúo		700.163					700.163
Utilidad Neta						787.749	787.749
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>1.700.000</b>	<b>700.163</b>	<b>22.006</b>	<b>2.908</b>		<b>787.749</b>	<b>3.212.826</b>
Ajuste diferencias balance auditado 2004						72.496	72.496
Transferencia a resultados acumulados					736.219	(736.219)	
Transferencia a reserva legal			86.024			(86.024)	
Aumento de capital	11 a 1.460.000	(643.027)	(79.142)	(1.612)	(736.219)		
Aumento de capital	11 b 790.000	(114.271)	(26.433)	(1.296)			648.000
Ajuste por reavalúo		57.136					57.136
Distribución de utilidades 2004						(38.001)	(38.001)
Pérdida del ejercicio						(409.122)	(409.122)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>3.950.000</b>		<b>2.455</b>			<b>(409.122)</b>	<b>3.543.334</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**FERROTORRE S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los períodos comprendidos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2005	2004
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	23.538.586	
Efectivo utilizado en proveedores	(22.209.203)	
Efectivo utilizado en empleados	(593.759)	
Efectivo provisto por otros	209.206	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>944.830</u>	<u>(2.364.976)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo neto utilizado en activos fijos	(676.512)	(55.556)
Efectivo provisto por activos diferidos	4.616	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(671.896)</u>	<u>(55.556)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo utilizado en sobregiros bancarios	(196.616)	
Efectivo utilizado en obligaciones financieras	(492.771)	2.350.581
Efectivo provisto por pasivo largo plazo		21.723
Efectivo provisto por incremento de capital	548.000	22.541
Efectivo utilizado endistribución de dividendos	(38.001)	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(179.388)</u>	<u>2.394.845</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	93.546	(25.687)
<b>EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	3.229	28.916
<b>EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>96.775</u>	<u>3.229</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**FERROTORRE S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN ENTRE LA PERDIDA / UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
 Por los periodos comprendidos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	2005	2.004
<b>Pérdida neta / utilidad neta</b>	<u>(409.122)</u>	<u>787.749</u>
<b>Partidas de conciliación entre la pérdida neta / utilidad neta y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	68.882	46.316
Amortizaciones		201.274
Provisión de incobrables		50.000
Beneficios sociales	72.085	
Provisión jubilación patronal	28.288	9.285
Provisión de intereses	89.091	
<b>Pérdida / Utilidad Conciliada</b>	<u>(150.776)</u>	<u>1.094.624</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento de clientes	(236.182)	(516.298)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	388.302	(463.657)
Disminución (aumento) de inventarios	2.521.929	(4.342.040)
Aumento de pagos anticipados		(96.376)
(Aumento) disminución de proveedores	(1.486.448)	1.303.018
Aumento de obligaciones tributarias	(324.664)	
Aumento de provisiones sociales	(31.620)	(18.763)
Disminución de otras cuentas por pagar	143.858	677.340
Disminución de anticipos futuras ventas	123.806	
Aumento de jubilación patronal y deshaucio	(3.375)	
Ajuste año 2004		(2.823)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>944.830</u>	<u>(2.364.975)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **FERROTORRE S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 EXPRESADAS EN DOLARES**

### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**FERROTORRE S.A.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 26 de junio de 1972; el plazo de duración de la compañía es de ciento cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social asciende a US \$ 3.950.000 y está compuesto por 39.500 acciones con un valor nominal de cien dólares (US \$100) cada una.

### **2. OPERACIONES**

El objeto de la compañía es realizar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles, importación, representación, distribución, comercialización, exportación y fabricación de toda clase de bienes y en especial de artículos de comercio, insumos, materiales, máquinas y bienes para la industria y construcción.

### **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

#### **a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes.

**b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **FERROTORRE S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**c. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**d. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

**e. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**f. Inventarios**

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición de productos a ser comercializados y la materia prima para la elaboración de productos terminados.

Los productos terminados se determina en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas mas otros cargos relacionados con las importaciones

La valoración de inventarios de materia prima y productos terminados se ha determinado sobre la base del método promedio ponderado. El saldo de los rubros no excede su valor de mercado.

**FERROTORRE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**g. Inversiones**

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al método del costo histórico.

**h. Activos fijos**

Los saldos activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos desde abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**i. Depreciaciones**

La depreciación se registra en los resultados de los períodos, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- |  |     |
|--|-----|
| • Bienes inmuebles   | 5%  |
| • Maquinaria, muebles y enseres,<br>Equipo de oficina y herramientas | 10% |
| • Equipos de computación (antes del 2002)                            | 20% |
| • Equipos de computación (a partir del 2002)                         | 33% |
| • Vehículos  | 20% |

**j. Arrendamiento Mercantil**

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como propiedad, muebles y equipos, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad. Los valores pagados por los cánones de arrendamiento se contabilizan como gasto y la opción de compra en las cuentas de activos fijos.

**k. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

**l. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**FERROTORRE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**4. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de las cuentas por cobrar a clientes están compuestos por:

<b>DETALLE</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Matriz	1.113.415	546.008
Sur	6.276	31.643
Eloy Alfaro	23.333	551.150
Guayaquil	<u>1.301.135</u>	<u>1.078.948</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.444.159</u></b>	<b><u>2.207.749</u></b>

**5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES**

El saldo de la cuenta provisión para cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre del 2005 y 2004 asciende a USD \$ 110.473, durante los períodos antes mencionados la compañía no ha incrementado el saldo de la provisión.

**6. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios de los períodos 2005 y 2004 es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Matriz (*)	697.981	118.485
Sur	80.953	82.451
Eloy Alfaro		806.190
Guayaquil (*)	2.186.058	3.461.904
Mercaderías en tránsito	965.828	1.983.719
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.930.820</u></b>	<b><u>6.452.749</u></b>

(\*) La compañía mantiene prendas comerciales sobre los inventarios, por un monto de US \$ 1.476.995 y de US \$ 1.911.697 entregadas al Produbanco y Pichincha respectivamente.

**FERROTORRE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**7. ACTIVOS FIJOS - neto**

Los saldos de Activos fijos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fueron:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Terrenos	883.624	883.624
Construcciones en curso	285.636	
Bienes inmuebles	804.396	337.942
Muebles y enseres	80.590	64.235
Equipos de computación	96.629	75.210
Maquinaria	162.323	170.077
Vehículos	31.540	29.647
Total costo	<u>2.344.738</u>	<u>1.560.735</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(463.893)</u>	<u>(164.384)</u>
<b>Total</b>	<u><b>1.880.845</b></u>	<u><b>1.396.351</b></u>

---

**FERROTORRE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El movimiento de activos fijos en el período 2005 fue el siguiente:

Cuentas	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas	Ajuste Reavalúo	Ajustes	Transferen cias	Saldo Final
<b>COSTO:</b>							
Terreno	883.624						883.624
Construcciones en curso		241.044			51.592	(7.000)	285.636
Bienes inmuebles (*)	337.943	158.771		307.682			804.396
Muebles y Enseres	64.235	16.355					80.590
Equipos de computación	75.210	21.419					96.629
Maquinaria	170.077	165.518	(180.272)			7.000	162.323
Vehículo	29.647	1.893					31.540
<b>Total</b>	<b>1.560.736</b>	<b>605.000</b>	<b>(180.272)</b>	<b>307.682</b>	<b>51.592</b>		<b>2.344.738</b>
<b>DEPRECIACION:</b>							
Bienes inmuebles	(57.892)	(32.798)		(250.546)			(341.236)
Muebles y Enseres	(25.695)	(6.077)				1.820	(29.952)
Equipos de computación	(43.145)	(13.685)					(56.830)
Maquinaria	(25.942)	(10.524)	19.558			(1.820)	(18.728)
Vehículo	(11.711)	(5.437)					(17.148)
<b>Total</b>	<b>(164.385)</b>	<b>(68.521)</b>	<b>19.558</b>	<b>57.136</b>			<b>(463.894)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.396.351</b>	<b>536.479</b>	<b>(160.714)</b>	<b>364.818</b>	<b>51.592</b>		<b>1.880.845</b>

(\*) La compañía mantiene una hipoteca abierta por un monto de US \$ 140.762 a favor del Pichincha.

## 8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación:

DETALLE	2005	2004
Locales	168.059	630.886
Exterior (1)		1.023.621
<b>TOTAL</b>	<b>168.059</b>	<b>1.654.507</b>

(1) Correspondían a obligaciones directas con proveedores del exterior, que se encuentran garantizados con pagarés.

**FERROTORRE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**9. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las obligaciones bancarias se detallan a continuación:

DETALLE	2005	2004	Tasa de Interés
Pichincha (1)	765.000	1.038.663	9%
Bolivariano (1)	332.143	377.697	9,50%
Produbanco (1)	1.096.030	706.056	9%
Guayaquil (1)	179.628	220.000	9%
Emisión de obligaciones (2)	15.559	1.000.000	7,50%
Rumiñahui (3)	325.047		12%
Machala (1)	203.177		11%
Intereses	89.091	66.939	
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.005.675</u></b>	<b><u>3.409.355</u></b>	

(1) Corresponden a cartas de crédito de importación emitidas por estas instituciones, básicamente para compra de hierro; estas obligaciones están garantizadas por letras de cambio y pagarés emitidos por la compañía.

(2) Corresponde a un pagaré a la orden emitido por la Compañía, a un plazo de 360 días, con pago de interés mensual y amortización cuatrimestral de capital, negociación a través de la Bolsa de Valores de Quito.

(3) Crédito garantizado con cartera de la Compañía.

**10. PRESTAMOS DE TERCEROS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, saldo de obligaciones con terceros corresponden del exterior INVERSIONES COLOMBO VENEZOLANA DE PANAMA (compañía relacionada) por US \$ 1.010.000 registrada en el Banco Central del Ecuador, con un interés del 7,50% anual y con vencimiento en marzo del 2006.

**11. AUMENTO DE CAPITAL**

a) **FERROTORRE S.A.** realizó un incremento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 29 de agosto del 2005 por US \$ 1.460.000 el mismo que fue efectuado con los saldos de utilidades retenidas y reservas.

b) **FERROTORRE S.A.** realizó un incremento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 28 de diciembre del 2005 por US \$ 790.000 el mismo que fue efectuado con los saldos de reservas, compensación de créditos y reservas y en numerario.

**FERROTORRE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**12. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

**JUBILACION PATRONAL**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

**FERROTORRE S.A.**, registró en esta cuenta y en los resultados del período los siguientes movimientos:

<b>DETALLE</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Saldo Inicial	140.485	131.011
(+) Provisiones	28.288	9.474
(-) Pagos realizados	(3.375)	
<b>TOTAL</b>	<b>165.398</b>	<b>140.485</b>

**RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Conciliación Tributaria**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula de la tarifa del 25% aplicable a la utilidad gravables por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004.

**FERROTORRE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

La conciliación tributaria del período 2004 preparada por la Compañía para se detalla a continuación:

<b>Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores</b>	<b>1.261.636</b>
MAS: Gastos no deducibles	<u>48.746</u>
Base imponible:	1.310.382
15% Participación utilidad de los Empleados	196.557
Utilidad después de Participación Trabajadores	1.113.825
<b>Utilidad Contable</b>	<b>1.113.825</b>
15% Impuesto a la renta causado (1)	110.433
25% Impuesto a la renta causado	<u>94.401</u>
<b>Total Impuesto causado</b>	<u>204.834</u>
(-) Retenciones en la fuente	<u>(179.304)</u>
<b>Impuesto a pagar</b>	<u><u>25.530</u></u>

(1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

**FERROTORRE S.A.**, decidió reinvertir las utilidades generadas en el ejercicio económico 2004 y aplicar la tarifa del 15% de impuesto a la renta.

**b) Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de Diciembre del 2005, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**c) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2002 al 2005.

**d) Precios de transferencia**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC – DGER 2005 – 640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. Alcance que incluye a Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

**14. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**15. DIFERENCIAS ENTRE INFORME AUDITADO 2004 Y BALANCES CONTABLES:**

La Compañía realizó una reliquidación del impuesto a la renta para acogerse a la capitalización, lo que generó menor valor a pagar de impuestos, por lo que los existen diferencias entre el balance de la Compañía y el informe de auditoría emitido al 31 de diciembre del 2004.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe 31 de Marzo del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.