

ACEROIN S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Coloncorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213-6355
FAX: (593-4) 213-6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de
ACEROIN S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ACEROIN S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

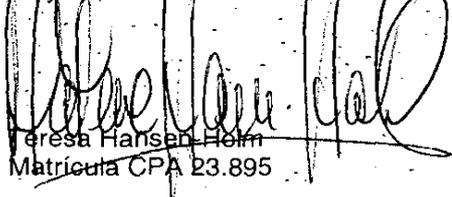
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ACEROIN S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

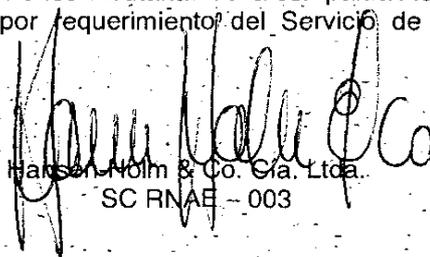
Asuntos de Énfasis

7. Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 23 de noviembre del 2009 se aprueba la escisión y disminución del capital social de la Compañía ACEROIN S.A.. Con fecha 24 de febrero del 2010, la Superintendencia de Compañías aprueba la escisión de la Compañía ACEROIN S.A. de la inversión en la compañía chilena Agrícola Cancha Rayada Limitada y disminución de capital por un monto de US\$3,000,000 y creación de la compañía Serviaceros S.A., Ver Nota 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.
8. Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 8 de marzo del 2010, se resuelve la fusión por absorción por parte de la Compañía Aceroin S.A. como absorbente y la Compañía Diltamic S.A. como la absorbida, Nota 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS. Con fecha 9 de junio del 2010, la Superintendencia de Compañías aprueba la disolución anticipada de la Compañía Diltamic S.A., la fusión que por absorción hace Aceroin y el aumento de capital suscrito, Ver Nota 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.
9. La Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$(3,577,803) y un patrimonio neto de US\$636,457. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Aceroin S.A. continuará como empresa en marcha, y por lo tanto, no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no pueda continuar como empresa en marcha.
10. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía ACEROIN S.A., al 31 de diciembre del 2010, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador

May 2, 2011


Teresa Hansen Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RMAE - 003

ACEROIN S.A.

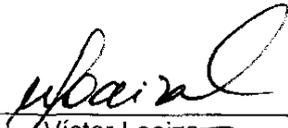
BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

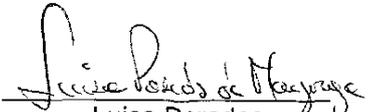
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		40,774	34,092
Cuentas por cobrar, neto	3	86,243	247,365
Gastos pagados por anticipado	4	703,336	468,914
Total activos corrientes		<u>830,353</u>	<u>750,371</u>
Inversión permanente	5	<u>0</u>	<u>3,000,000</u>
Total Activos		<u>830,353</u>	<u>3,750,371</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuenta por pagar	6	<u>193,896</u>	<u>530</u>
Total pasivos corrientes		<u>193,896</u>	<u>530</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	7	1,066,120	4,065,320
Reserva legal	7	349,021	372,829
Superávit revaluación		2,799,119	2,799,119
Resultados acumulados		<u>(3,577,803)</u>	<u>(3,487,427)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>636,457</u>	<u>3,749,841</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		<u>830,353</u>	<u>3,750,371</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Víctor Loaiza
Gerente General



Luisa Paredes
Contador General

ACEROIN S.A.

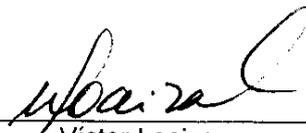
ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por servicios, neto	390,382	2,348,279
Costo de ventas	(344,828)	(5,188,848)
Gastos financieros	<u>(119,801)</u>	<u>(646,858)</u>
Total costos y gastos	(464,629)	(5,835,706)
Pérdida del ejercicio	<u>(74,247)</u>	<u>(3,487,427)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Victor Loaiza
Gerente General


Luisa Paredes
Contador General

ACEROIN S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Superávit revaluación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31 del 2008	4,065,320	0	2,799,119	3,728,290	10,592,729
Transferencia a reserva legal		372,829		(372,829)	0
Pago de dividendos				(3,355,461)	(3,355,461)
Pérdida del ejercicio				(3,487,427)	(3,487,427)
Saldos a diciembre 31 del 2009	4,065,320	372,829	2,799,119	(3,487,427)	3,749,841
Escisión, Ver Nota 7	(3,000,000)	(25,000)			(3,025,000)
Fusión de Diltamic, Ver Nota 7	800	1,192		(16,129)	(14,137)
Pérdida del ejercicio				(74,247)	(74,247)
Saldos a diciembre 31 del 2010	<u>1,066,120</u>	<u>349,021</u>	<u>2,799,119</u>	<u>(3,577,803)</u>	<u>636,457</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Víctor Loaiza
 Gerente General


 Luisa Paredes
 Contador General

ACEROIN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Pérdida del ejercicio	(74,247)	(3,487,427)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	161,122	4,057,822
Inventarios	0	5,144,731
Gastos anticipados	(31,420)	144,117
Cuentas por pagar	<u>(23,773)</u>	<u>(20,236)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	31,682	5,839,007
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de inversiones	<u>0</u>	<u>(3,000,000)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión:	0	(3,000,000)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Escisión acciones	(25,000)	0
Pago de dividendos	<u>0</u>	<u>(3,355,461)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(25,000)	(3,355,461)
Aumento (disminución) neto en efectivo	6,682	(516,464)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	34,092	550,546
Efectivo al final del año	40,774	34,092

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Víctor Loaiza
Gerente General


Luisa Paredes
Contador General

ACEROIN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

ACEROIN S.A. es una sociedad organizada y existente bajo las leyes de la República del Ecuador, con domicilio en la ciudad de Guayaquil, que se creó de la escisión de la inversión en acciones en Fajobe S.A. por US\$6,864,439, capital social por US\$4,064,320 y superávit por valuación por US\$2,800,119 de la Compañía IPAC S.A., según escritura pública de fecha 1 de julio del 2008, autorizada ante la Notaría Vigesima Sexta del Cantón Guayaquil.

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de perfiles, tuberías y cañerías de acero.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Empresa en Marcha

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Aceroin S.A. continuará como empresa en marcha, y por lo tanto, no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no pueda continuar como empresa en marcha.

Inversión Permanente

La inversión permanente consiste principalmente en acciones. Las acciones se registran de acuerdo al método del costo.

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos por venta de inventarios cuando la mercadería ha sido entregada al cliente.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas	0	220,000 (1)
Otros	<u>86,243</u>	<u>27,365</u>
	<u>86,243</u>	<u>247,365</u>

(1) Diltamic S.A.

Durante el año 2010 y 2009, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Dividendos pagados	0	3,355,461
Venta de acero	0	1,358,493
Pago por honorarios	0	125,000

4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito fiscal 12%	594,983	398,192
Otros (1)	<u>108,353</u>	<u>70,722</u>
	<u>703,336</u>	<u>468,914</u>

(1) Corresponde principalmente a reclamo tributario al Servicios de rentas internas por US\$86,217.

5. INVERSION PERMANENTE

Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 10 de junio del 2009, se resuelve la inversión de Aceroín S.A. en la compañía chilena Sociedad Agrícola Cancha Rayada Limitada. Con fecha 24 de febrero del 2010 se aprueba la escisión de Aceroín S.A. mediante la entrega de las acciones de Sociedad Agrícola Cancha Rayada Limitada, Ver Nota 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, Escisión Aceroín S.A..

6. CUENTA POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de cuentas por pagar son los siguientes:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
Proveedor	88,869	(1)	185
Cuenta por pagar accionistas	104,322		
Otros	705		345
	<u>193,896</u>		<u>530</u>

(1) Corresponde al saldo pendiente de cancelar a Ipac S.A. por compra de inventario.

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de cuatro millones sesenta y cinco mil trescientas veinte acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

Escisión Aceroín S.A.

Mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPTÉ-G-10-0001196 de fecha 24 de febrero del 2010, la Superintendencia de Compañías aprueba la escisión de la Compañía ACEROIN S.A. mediante la disminución del capital social por un monto de US\$3,000,000 y la creación como efecto de la escisión de la compañía Serviaceros S.A..

Fusión por Absorción

Mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPTÉ-G-10-0003736 de fecha 9 de junio del 2010, la Superintendencia de Compañías aprueba la disolución anticipada de la Compañía Diltamic S.A., la fusión que por absorción hace Aceroín y el aumento de capital suscrito por US\$800

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 2, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.