

dictamen de los auditores independientes

de auditoría
Principios contables
Normas Internacionales
Normas de representación
Normas de auditoría
Normas de contabilidad
Normas de presentación
Normas de información
Normas de auditoría

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

1. Hemos auditado el estado de situación adjunto de ACERON S.A. al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas adjuntivas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que están libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales 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 sucesos 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 Compañía. 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.



Hansen-Holm

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

Opinión:

6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan adecuadamente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ACERDORN S.A. al 31 de diciembre del 2012, 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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Resumen de Entidad

7. Los estados financieros de ACERDORN S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Escritorio de acuerdo a la Resolución Nro. 080-08-010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O. 4981 del 31. XII. 2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$3166.157. Ver Nota 6. (ALTERACIÓN DEL LOS ACCIONISTAS). Ayudas concedidas por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

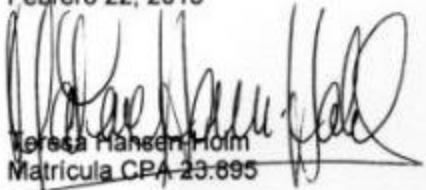
Los estados financieros adjuntos han considerado la Sección 298 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un activo por impuesto diferido activo. A la fecha de este informe la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de esta partida.

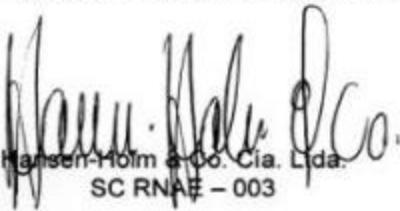
8. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar por US\$50.014.000 y US\$13.829.026, respectivamente, como se expone en las Notas 3. CUENTAS POR COBRAR, y 6. CUENTAS POR PAGAR, evidenciándose que las operaciones con IPAC S.A. y DUFERCO S.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos por la venta y compra de acero respectivamente. Ver Nota 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO.
9. El 16 de octubre del 2012, la Compañía firmó con el Cuerpo de Ingenieros del Ejército un contrato para la provisión de acero estructural por un monto de US\$2.848.818. Ver Nota 8. (COMMITIMIENTOS Y CONTINGUENCIAS).
10. Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 21 de agosto del 2012 se aprobó disminución del capital social de la Compañía ACERDORN S.A. Con fecha 18 de octubre del 2012, la Superintendencia de Compañías aprobó la disminución de capital por un monto de US\$423.000. Ver Nota 6. (ALTERACIÓN DEL LOS ACCIONISTAS).
11. A la fecha de este informe la Compañía ha contratado a la firma Deloitte & Touche quien se encuentra en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas 2012, conforme lo exige la Administración Tributaria.

Hansen-Holm

12. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de ACEROIN S.A. y de aplicación de los principios de plena competencia sobre precios de transferencia al 31 de diciembre del 2012, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 22, 2013


Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.

SC RNAE - 003

ACERON S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2012
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	Notas
EFECTIVO y equivalentes de efectivo	372,370
Cuentas por cobrar	3
Inventarios	4
Cuentas pagadas por anticipado	5
Total activos corrientes	<u>16,114,172</u>
Impuesto diferido	<u>109,534</u>
Total activos	<u>16,224,013</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
PASIVOS	
Cuentas por pagar	6
Otras cuentas por pagar	7
Total pasivos corrientes	<u>14,745,602</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital social	8
Reserva legal	9
Resultados acumulados	10
Total patrimonio de los accionistas	<u>1,478,204</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>16,224,013</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Victor L. Lopez
 Gerente General


 Luisa Paredes
 Contador General

ACERGON S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DICIEMBRE 31, 2012
(Expresado en dólares de U.S.A.)

	Notas	
Ingresos por servicios, neto	1	18,421,871
Costo de ventas	1	(8,247,038)
Utilidad operativa		1,174,833
 Gastos operativos		 (145,081)
 Utilidad antes de participación o tradiciones o impuesto a la renta		 1,029,771
Participación en trabajadores	7	(154,488)
Impuesto a la renta	7	(150,000)
 Resultado integral del año		 724,315

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Victor Loza
Contador General



Luka Paredes
Contador General

ACERON S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Adopción primera vez NIIF	Resultados acumulados	Total
1,066,120	349,021	0	(702,701)	(702,701)	712,440
Saldos a diciembre 31 del 2011		165,157		165,157	165,157
Ajustes al inicio de la transición					
Saldos a diciembre 31 del 2011, ajustados	1,066,120	349,021	165,157	(702,701)	(537,544)
Disminución de capital. Ver Nota 8.					877,597
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>					
Transferencia a reserva legal	(423,000)	7,599	423,000	423,000	0
Absorción pérdidas acumuladas		(355,685)	(7,599)	(7,599)	0
Dividendos pagados			355,685	355,685	0
Ajustes acumulados por transición NIIF			(68,385)	(68,385)	(68,385)
Resultado integral del año		(55,323)	(55,323)	(55,323)	(55,323)
			724,315	724,315	724,315
Saldos a diciembre 31 del 2012	643,120	935	109,834	724,315	834,149
					1,478,204

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Luisa Paredes
Contador General.


Licet Loaiza
Gerente General

ACEROIN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado integral del año	724,315
Ajustes para reconciliar el resultado integral con el efectivo neto provisto en actividades de operación	
Participación trabajadores e impuesto a la renta	305,456
Cambios netos en activos y pasivos	
Cuentas por cobrar y otros	(6,895,591)
Inventarios	(7,893,727)
Gastos anticipados	(5,047)
Cuentas por pagar	14,117,283
Efectivo neto provisto en actividades de operación	352,689

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de dividendos	(68,385)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(68,385)
Aumento neto en efectivo	284,304
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	88,066
Efectivo al final del año	372,370

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Victor Loaiza
Gerente General



Luisa Paredes
Contador General