

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Paraguay 1060
Torre Empresarial Caba
Edificio Hansen-Holm, Pab. 2
CABA, C1000AUE, Argentina
Tel: (0054-11) 4311-4000
Fax: (0054-11) 4311-4000
www.hansenholm.com
Contact: Buenos Aires

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 flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

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 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 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 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 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.



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 arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ACERON 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.

Asuntos de Énfasis

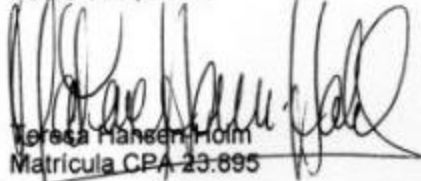
7. Los estados financieros de ACERON S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador de acuerdo a la Resolución No. 08.0.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O. 498 del 31. X. 2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$165,137. Ver Nota 8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

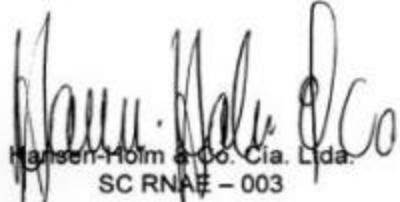
Los estados financieros adjuntos han considerado la Sección 29 Impuesto a las Ganancias, situación que genere un activo por impuesto diferido activo. A la fecha de este informe la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de esta partida.

8. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar por US\$5.014.855 y US\$13.826.028, 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 ECONOMICO
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\$2.648.819. Ver Nota 9. COMPROMISOS Y CONTINGENTES
10. Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 21 de agosto del 2012 se aprueba disminución del capital social de la Compañía ACERON S.A.. Con fecha 18 de octubre del 2012, la Superintendencia de Compañías aprueba la disminución de capital por un monto de US\$423.000. Ver Nota 6. PATRIMONIO DE 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.

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

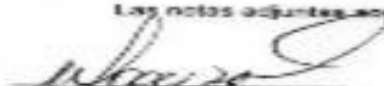

Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895


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

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

ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo		372,370
Cuentas por cobrar	3	8,948,449
Inventarios	4	8,148,627
Gastos pagados por anticipado	5	645,733
Total activos corrientes		16,114,179
Impuesto diferido		109,834
Total activos		16,224,013
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS		
Cuentas por pagar	6	14,460,501
Otras cuentas por pagar		285,308
Total pasivos corrientes		14,745,809
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	8	843,120
Reserva legal	8	935
Resultados acumulados		834,149
Total patrimonio de los accionistas		1,478,204
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		16,224,013

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Victor Lopez
Gerente General


Luis Perdomo
Contador General

ACERON S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	
Ingresos por servicios, neto	1	9,421,871
Costo de ventas	1	<u>(8,247,038)</u>
Utilidad operativa		1,174,832
Gastos operativos		<u>(148,081)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores o impuesto a la renta		1,026,751
Participación trabajadores	7	(154,488)
Impuesto a la renta	7	<u>(150,980)</u>
Resultado Integral del año		<u>721,283</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Victor Lozano
Gerente General


Luisa Parodi
Contador General

ACEROIN S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS


DICIEMBRE 31, 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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


Victor Loaiza
Gerente General


Luisa Paredes
Contador General

ACEROIN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2012
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	
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
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
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	<u>352,689</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Pago de dividendos	(68,385)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(68,385)</u>
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