

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

25.608

A los Accionistas de

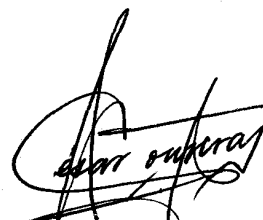
SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES, SODIMET S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES, SODIMET S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES, SODIMET S.A. al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003, se emite por separado.



César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

14 de mayo de 2004

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES, SODIMET S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	137,445
Inversiones temporales	189,930
Cuentas por cobrar	603,850
Inventarios	831,877

Total activo corriente 1,763,102

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 315,235

OTROS ACTIVOS, neto 12,295

Total activo 2,090,632

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	1,464,147
Cuentas por pagar	285,743
Pasivos acumulados	34,210

Total pasivo corriente 1,784,100

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 40,200 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una	40,200	
Capital adicional	5,297	
Utilidades retenidas-		
Reserva legal y facultativa	70,433	
Resultados acumulados	190,602	
Total patrimonio de los accionistas	261,035	306,532
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,090,632

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES, SODIMET S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		5,693,043
COSTO DE VENTAS		5,314,457

Utilidad bruta		378,586
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administrativos	66,962	
Ventas	108,727	
Financieros	17,904	193,593
	-----	-----
Utilidad de operación		184,993
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		(11,885)

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		196,878
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		29,532

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		167,346
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		41,837

Utilidad neta		125,509
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES, SODIMET S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>				
	<u>CAPITAL</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>Reserva</u>	<u>Reserva</u>	<u>Resultados</u>
	<u>SOCIAL</u>	<u>ADICIONAL</u>	<u>legal</u>	<u>facul-</u>	
	-----	-----	-----	tativa	acumulados
				-----	-----
SALDOS AL 31-12-2002	40,200	5,297	6,324	56,876	72,326
Transferencia de la reserva legal 2002	-	-	7,233	-	(7,233)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	125,509
SALDOS AL 31-12-2003	----- 40,200	----- 5,297	----- 13,557	----- 56,876	----- 190,602

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES, SODIMET S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	125,509
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos	
Generados por actividades de operación	
Depreciaciones	3,266
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	819,907
(Aumento) en inventarios	(627,277)
Aumento en cuentas por pagar	89,361
Aumento en pasivos acumulados	31,413

Total de recursos generados por actividades de operación	442,179

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento en propiedad planta y equipo, neto	(273,102)
Disminución en otros activos	6,147

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(266,955)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en obligaciones bancarias	74,860

Total de recursos generados por actividades de financiamiento	74,860

Aumento neto en caja y bancos é inversiones temporales	250,084
CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al inicio del año	77,291

Saldo al final del año	327,375
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES, SODIMET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 9 de julio de 1980 con el objeto principal de elaborar y transformar todo tipo de productos metálicos, de aleaciones de metales y para dedicarse a la explotación de la metalurgia en general.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

Actualmente se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminan a partir del 31 de diciembre de 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos é inversiones temporales.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Propiedad, planta y equipo- El valor del activo de las cuentas de propiedad, planta y equipo se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2003, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de sucres a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del período usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	Tasa Anual de Depreciación
Instalaciones; maquinarias y equipos; muebles y enseres	10%
Vehículos y otros	20%

(e) Capital adicional- Los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.

(f) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(g) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a las utilidades no distribuidas del año por el método de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(i) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre de 2003, las inversiones temporales de US\$ 189,930 se mantenían en el Banco de Machala.

4. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cientes	337,331
Iva pagado	236,552
Retenciones en la fuente	14,125
Prestamos a empleados	8,895
Reclamos a terceros	5.947
Deudores varios	1,000

	603,850
	=====

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	784,072
Inventarios en tránsito	47,805

	831,877
	=====

6. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de propiedad, planta y equipo, estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2003	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2003
Costo y Revalorización				
Instalaciones	506	-	-	506
Maquinarias y equipos	42,000	-	-	42,000
Muebles y enseres	11,420	18,194	(11,419)	18,195
Vehículos	520	-	-	520
Equipos electrónicos	3,302	-	-	3,302
Equipos paralizados	-	266,327	-	266,327
	-----	-----	-----	-----
	57,748	284,521	(11,419)	330,850
(-) Depreciación	(12,349)	(3,266)	-	(15,615)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	45,399	281,255	(11,419)	315,235
	=====	=====	=====	=====

7. **OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre de 2003, los otros activos de US\$ 12,295 se formaban básicamente de la pérdida en cambio diferida y neta que proviene de 1999.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Las obligaciones bancarias contraídas están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2003, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

INSTITUCION	NUMERO DE OPERACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR
Banco Internacional	CC 601145-43	MAR-04-04	127,127
Banco Internacional	PRESTAMO DIRECTO	FEB-29-04	82,570
Banco Internacional	PRESTAMO DIRECTO	FEB-29-04	53,018
Banco de Machala	CC 02891	NOV-02-03	71,038
Banco de Machala	CC 2891	FEB-10-03	182,051
Banco Bolivariano	CC 05423	FEB-06-04	12,977
Banco Bolivariano	CC. 05972	ENE-20-04	53,920
Banco Bolivariano	CC. 05972	FEB-05-04	43,581
Banco Bolivariano	CC. 5641	MAR-04-04	46,636
Banco Bolivariano	CC. 5641	FEB-13-04	64,952
Banco Bolivariano	CC. 5641	FEB-16-04	84,705
Compansi	S/N	NOV-16-03	3,379
Aza	S/N	DIC-19-03	108,194
Aza	S/N	ENE-20-04	209,407
Aza	S/N	ENE-25-04	268,797
Aza	S/N	ENE-16-04	213,141
Aceros	S/N	ABR-03-04	28,083
Aceros	S/N	ABR-03-04	111,435
Aza	S/N	ABR-16-04	71,096
Aplicación de inversiones			(371,960)

			1,464,147
			=====

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar accionistas	239,032
Proveedores y servicios	20,028
Otras provisiones	16,399
Fletes por pagar	8,714
Otras cuentas por pagar	1,570

	285,743
	=====

10. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 2003, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

15% Participación de utilidades	29,532
Beneficios sociales por pagar	4,678

	34,210
	=====

11. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía tiene pendiente la apropiación requerida por ley.

12. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en las utilidades no distribuidas del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

13. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (14 de mayo de 2004), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.