

25.608

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2004, 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 e 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 2004, 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 2004, se emite por separado.



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

2 de junio de 2005

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES, SODIMET S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	192,890
Inversiones temporales	30,000
Cuentas por cobrar	3,179,040
Inventarios	1,537,711

Total activo corriente	4,939,641
------------------------	-----------

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, neto	306,456
--	---------

Total activo	5,246,097
	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	4,432,035
Cuentas por pagar	197,071
Pasivos acumulados	66,351

Total pasivo corriente	4,695,457
------------------------	-----------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 40,200 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una	40,200	
Capital adicional	5,297	
Utilidades retenidas-		
Reserva legal y facultativa	148,077	
Resultados acumulados	357,066	
Total patrimonio de los accionistas	505,143	550,640
	-----	-----

Total pasivo y patrimonio de los accionistas	5,246,097
	=====

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 2004

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		17,010,102
COSTO DE VENTAS		15,497,253

Utilidad bruta		1,512,849
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administración	662,004	
Ventas	458,292	
Financieros	7,822	1,128,118
	-----	-----
Utilidad de operación		384,731
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		1,817

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		382,914
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		57,437
PROVISIÓN PARA IMPUESTO PARA IMPUESTO A LA RENTA		81,369

Utilidad neta del ejercicio		244,108
		=====

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 2004

(Expresado en Dólares)

	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>				
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facul- tativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>
SALDOS AL 31-12-2003	40,200	5,297	13,557	56,876	190,602
Transferencias de cuentas	-	-	12,551	65,093	(77,644)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	244,108
SALDOS AL 31-12-2004	40,200	5,297	26,108	121,969	357,066

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 2004

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	244,108
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos	
Generados por actividades de operación	
Depreciaciones	8,779
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(2,575,191)
(Aumento) en inventarios	(705,834)
(Disminución) en cuentas por pagar	(88,672)
Aumento en pasivos acumulados	32,142
Total de recursos generados por actividades de operación	(3,084,668)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Disminución en cuenta de otros activos	12,295
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	12,295
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en obligaciones bancarias	2,967,888
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	2,967,888
Aumento neto en caja y bancos é inversiones temporales	104,485
CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES	
Saldo al inicio del año	327,375
Saldo al final del año	222,890

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 2004

(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 metalúrgica 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.

En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, para 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 e 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 en propiedad, planta y equipo se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2004, 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 contabilizadas 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 la propiedad planta 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%
Equipos de computación	33%

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

(f) 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 2004, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) 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 2004, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

INSTITUCIÓN	FECHA DE NEGOCIACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR
Banco Internacional	14 Dic. 2004	17 Ene. 2005	30,000

			30,000
			=====

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	1,509,042
Compañías relacionadas	900,075
Crédito tributario	621,249
Deudores varios	142,428
Empleados	6,246

	3,179,040
	=====

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 2004, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	1,107,204
Inventario en tránsito	430,507

	1,537,711
	=====

6. **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de propiedad planta y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2004	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2004
	-----	-----	-----	-----
Costo y revalorización				
Instalaciones	506	-	-	506
Maquinarias y equipos	42,000	-	-	42,000
Muebles y enseres	18,195	-	-	18,195
Vehículos	520	-	-	520
Equipos electrónicos	3,302	-	-	3,302
Equipos paralizados	266,327	-	-	266,327
	-----	-----	-----	-----
	330,850	-	-	330,850
(-) Depreciación	(15,615)	(8,779)	-	(24,394)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	315,235	(8,779)	-	306,456
	=====	=====	=====	=====

7. **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 2004, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

INSTITUCIÓN	NUMERO DE OPERACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR
Banco Internacional	CC 601145/219	DIC-27-2004	227,717
Banco Internacional	CC 601145/544/45	FEB-22-2005	183,259
Banco Internacional	CC 364	ENE-16-2005	406,345
Banco Internacional	CC 601145/545	FEB-22-2005	315,760
Banco Internacional	CC 601145/591	MAR-20-2005	224,058
Banco Internacional	CC 364	ENE-16-2005	45,673
Banco Bolivariano	CC 400430	DIC-27-2004	189,270
Banco Bolivariano	CC 4006311	ABR-09-2005	324,726
Banco Bolivariano	CC 4001481	NOV-14-2004	(987)
Banco Bolivariano	CC 4007174	FEB-22-2005	207,255
Banco Bolivariano	CC 4009150	MAR-20-2005	646,123
Banco Bolivariano	CC 4007174	ENE-16-2005	154,640
Banco de Machala	CC 728/04	FEB-17-2005	300,675
Banco de Machala	CC 743/04	MAR-17-2005	473,792
Créditos Directos	S/N	MAR-01-2005	787,406
Abonos	S/N		(53,677)

			4,432,035
			=====

8. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Acreeedores varios	164,163
Proveedores	32,908

	197,071
	=====

9. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre de 2004, los pasivos acumulados estaban constituidos de la siguiente manera:

Utilidades por pagar	57,437
Beneficios sociales	8,914

	66,351
	=====

10. **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 2004, la compañía realizó la apropiación requerida por ley correspondiente al 2003.

11. **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 los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

12. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (2 de junio de 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.