

Quito, 10 de Mayo del 2005

**DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA**

**“ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.”**

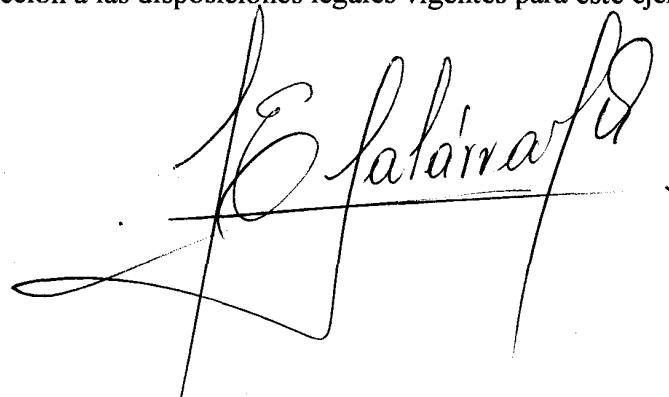
Habiendo sido ratificado en calidad de auditor externo independiente para el ejercicio económico del 2004, me permito presentar a consideración de ustedes mi opinión y es la de que los estados financieros, que se anexan, presentan razonablemente la posición financiera de Acero Comercial Ecuatoriano S.A. al 31 de Diciembre del 2004.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Tales normas requieren que se planifique y realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores y no contengan exposiciones inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende, también el examen basándose en pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría, tiene por objeto una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría constituye una base razonable para fundamentar mi opinión

En mi opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Dejo constancia que, los estados financieros auditados son de exclusiva responsabilidad de los administradores de la compañía.

Los principios contables a los que hago referencia, han sido aplicados uniformemente y con sujeción a las disposiciones legales vigentes para este ejercicio 2004.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004.****SITUACION FINANCIERA.**

En este ejercicio económico, la compañía sigue soportando la aplicación del dólar como moneda nacional, procedimiento que en el país afecta a toda la población por lo que, como consecuencia se produce una recesión económica total y en especial influye en las industrias y el comercio en general, con el esfuerzo realizado por la administración obtiene un aumento en sus ventas del 21%, que en valores comparado con el año 2003 es una diferencia en más de 1'465,678.15, se trata de productos que tienen que ver con la construcción y la industria. La utilidad de operación y resultados en relación al año anterior aumenta en 132,418.01.

Del estudio integral de sus estados financieros, a pesar de mantener la amortización de sus obligaciones a largo plazo por la diferencia de cambio tanto de cobranzas, como del préstamo de Burgos Finance por los años 96 - 98 y 99, se llega a la conclusión de que la situación financiera de la compañía intervenida, se la puede considerar como muy buena.

**RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS****CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.****PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros de la sociedad, han sido preparados sobre la base de la convención del costo histórico neto de compra a sus proveedores tanto locales, como del exterior por sus importaciones, manteniendo este costo real, el mismo que permite una muy buena valoración de sus inventarios.

En lo referente al estado de situación, en las cuentas demostradas en el mismo, se encuentran discrepancias tanto en clientes, como en proveedores, toda vez que la empresa emplea el procedimiento de confirmar el resultado en el estado de situación, mediante la diferencia entre saldos deudores y acreedores, sistema que en todos los años intervenidos se ha recomendado se lo haga por valores netos, desgraciadamente el sistema computarizado de contabilidad no permite demostrar por separado los saldos tanto deudores como acreedores y este método lleva a disminuir el total del activo corriente, como del pasivo corriente pero en todo caso no hay una incidencia para el cálculo del 15% para trabajadores como para el 25% de pago del impuesto a la renta de la compañía, todas las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio, demuestran los valores netos, que ya no están sujetos a cambios por devaluación o inflación, a pesar de que esta última persiste en nuestro país, desde luego con una tendencia a la baja.

Como es costumbre, me permito anexar los estados financieros de pérdidas y ganancias y de situación comparativos entre los años 2003 y 2004, respetando los presentados por la administración. En el estado de evolución del patrimonio se presenta en forma clara el movimiento de las cuentas patrimoniales y su real posición al 31 de Diciembre del 2004.

**A C T I V O****DISPONIBLE**

Para la comprobación y verificación, se aplica el diseño trazado, el mismo que consiste en partir de los saldos del año anterior y luego al estudio y seguimiento de los soportes contables que respaldan los movimientos y la aplicación de los mismos sean correctamente jornalizados, tomando en consideración que se trata del efectivo que por las ventas al contado, pago de clientes y otros conceptos no desvirtuen la naturaleza de los mismos. En el caso de los bancos se tuvo el cuidado de controlar en los auxiliares respectivos, los depósitos, notas de débito y crédito y cheques girados, correspondan a los soportes contables respectivos y no exista dudas en el movimiento y jornalización, comprobando que sean por razones estrictas y propias de la marcha de la compañía. Por el tiempo transcurrido se respeta la reconciliación realizada de bancos por la empresa y que se confirma por haber aceptado dichos saldos bancarios.

**QUITO      GUAYAQUIL****CAJA CHICA**

Debidamente comprobado con el arqueo realizado por la administración.	6,013.64	26,352.17
---	----------	-----------

**BANCOS**

Pacífico	9,729.17	3,108.81
Pichincha	35,343.26	0.00
Produbanco	7,216.28	0.00
Bolivariano	248,849.29	1,455.07
Bolivariano – Ahorros	0.00	15,510.29
Pichincha – Diners	14,272.42	0.00
MM Jaramillo Arteaga	2,962.13	0.00

**BANCOS DEL EXTERIOR**

**QUITO GUAYAQUIL**

UBS Paine Webber	57,625.55	0.00
Inversiones en UBS Paine Webber	22.00	0.00

**EXIGIBLE A CORTO PLAZO**

Por la importancia de este rubro, se aplica el diseño apropiado para la constatación y revisión de todo el activo exigible a corto plazo, remitiéndose a los saldos del año anterior en los auxiliares de la contabilidad, luego, mediante el control de los soportes contables vinculados con las transacciones respectivas y su jornalización se prueba que esté de acuerdo con los movimientos del período, todo el trabajo se lo efectúa por el sistema de muestreo, constatando que sean propios de la actividad de la compañía, respetando los saldos constantes en el Estado de Situación presentado por la compañía, recomendando a la empresa en especial se compruebe debidamente que los saldos de los clientes de contabilidad, estén en conformidad con el detalle del sistema computarizado.

**VARIOS DEUDORES – CLIENTES**

**QUITO GUAYAQUIL**

Clientes	968,784.44	288,289.87
Diners Club	9,414.49	4,375.91
Visa	1,541.96	0.00
Master Card	244.49	0.00
American Express	-16.98	93.30

**RESERVA PARA INCOBRABLES**

Incluye provisión este año	-27,956.88	-6,253.45
----------------------------	------------	-----------

**PRESTAMOS A EMPLEADOS****QUITO      GUAYAQUIL**

Debidamente comprobado con los soportes contables de los préstamos autorizados por la administración y sus abonos descontados en los roles de pago se ratifican.

Saldos al 31-12-04	52,780.06	12,212.8
Gerencia Se recomienda como todos los años, el movimiento de esta cuenta se tenga cuidado que tenga saldo cero. En este caso el valor es pagado en el año 2005	227,303.55	0.00
Deudores Plastigama	16,564.90	0.00

**ACTIVO REALIZABLE.**

Para la comprobación y control de este activo realizable, se diseña sobre la base del seguimiento, comenzando con los saldos del año anterior y añadiendo los movimientos propios del período que se interviene, todo el trabajo con la verificación de los soportes contables como son las facturas por compras locales y las importaciones del exterior con las liquidaciones de prorratoe de las facturas respectivas, luego, las devoluciones de compras, de inmediato, las ventas con las facturas de venta, bonificaciones con notas de crédito, en otros casos por las diferencias al facturar, notas de débito por los causales en esta clase de negocio, todo el trabajo se realiza por el sistema de muestreo en los auxiliares que mantiene la empresa por cada artículo.

<b>INVENTARIOS</b>	<b>QUITO</b>	<b>GUAYAQUIL</b>
--------------------	--------------	------------------

Inventario Final	2'797,557.60	1'407,273.36
------------------	--------------	--------------

**MERCADERIAS EN TRANSITO.**

Para verificar y controlar este rubro se procede sobre la base de los soportes contables de acuerdo la avance de las importaciones, que se realiza en las respectivas carpetas y auxiliares.

Debidamente comprobado	169,512.68	0.00
------------------------	------------	------

**CARGOS DIFERIDOS**

Debidamente comprobados:

Enerpac saldo 2003	1,700.00	0.00
Gyna de Gómez	200.00	0.00
Paulina Aspiazu	20.00	0.00
W Leiva	60.00	0.00
P Guayasamin	4.95	0.00
Ecuacopia	416.55	0.00
Seguros Equinoccial	1,107.80	0.00
Julio Bastidas	-5.00	0.00

Casino Tripulación Armada	-500.00	0.00
Edesa 1%	-13.93	0.00
Celulares empleados	408.93	0.00
Seguros Ecuatoriano Suiza	0.00	1,939.09
<b>Depósitos en Garantía</b>		
Empresa Eléctrica	42.20	3.42
Superagua	20.00	0.00
Aga	164.00	0.00

**ACTIVO FIJO - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.**

Para la comprobación, control y verificación de este activo fijo, se realiza sobre la base del seguimiento de los saldos del año anterior, especialmente en los cuadros que mantiene la compañía, en los cuales se demuestra en forma particular y unitaria por cada uno de los mismos, de manera precisa y clara.

Por cada rubro se demuestra en el estado de situación ajustado comparativo, razón por la cual no se hace constar en esta explicación, por que sería duplicar los conceptos.

La depreciación en este ejercicio, como es costumbre, lo realiza con los porcentajes establecidos en el Reglamento de la Ley de Control Tributario Interno. El valor de la depreciación es cargado a los resultados del año.

Los gastos que demanda el buen servicio y funcionamiento de los activos fijos, son debitados a los resultados del período y se los considera normales por la naturaleza de los mismos y de la compañía.

En el balance general presentado se demuestra por cada rubro en forma clara el costo acumulado menos la depreciación y el valor residual por lo que no se detalla en este dictamen

Incrementos de activo fijo	QUITO	GUAYAQUIL
Instalaciones	0.00	1,010.00
Equipo de Computación	9,654.74	12,078.74
Muebles y Enseres	2,582.90	616.40
Vehículos - Cherokee	34,344.00	0.00

DIFERENCIAL CAMBIARIO	QUITO	GUAYAQUIL
Cobranzas del Exterior 96, 98, 99	198,425.41	0.00
Amortización	<u>-131,237.04</u>	
Valor Residual	67,188.37	
Préstamos del Exterior 96, 98, 99	1'896,514.13	0.00
Amortización	<u>-1'754,924.06</u>	
Valor Residual	141,590.07	

**INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑIAS**

Se trata de la inversión en otra sociedad que viene de muchos años anteriores que se ratifica.

SERMACO S.A.	3,391.20	0.00
--------------	----------	------

**P A S I V O****EXIGIBLE CORTO PLAZO**

Para la verificación y control de este pasivo a corto plazo, se toma en consideración los saldos del año anterior sobre la base de los auxiliares que mantiene la empresa en su contabilidad, luego, mediante los soportes contables que tienen estrecha relación con el movimiento de estas cuentas durante este período, y, las jornalizaciones correspondientes, se constata que todas las operaciones están en conformidad con la naturaleza de las mismas y el fin de la compañía que es el comercio. Los comprobantes examinados son: facturas de proveedores, devoluciones de compras y los abonos que realiza la empresa.

Igual estudio y comprobación merecieron todas las demás cuentas que están como pasivo exigible a corto plazo que se ratifican.

PROVEEDORES	QUITO	GUAYAQUIL
Locales	232,462.11	43,456.77
<b>RETENCIONES</b>		
Retención I.V.A. Proveedores	6,726.57	1,370.83
Impuesto al Valor Agregado	23,777.88	0.00
Retenciones en la Fuente	4,686.18	1,110.29
Retención Impuesto Renta Empleados	5,097.90	1,058.05
<b>PROVISION PRESTACIONES SOCIALES</b>		
Provisión de los décimos sueldos y del fondo de reserva que se pagan en diferentes fechas.	7,383.43	7,552.00
15% Participación Empleados	73,355.45	15,603.43
Impuesto a la Renta saldo 2004	62,459.96	0.00

<b>APORTES Y OTROS I.E.S.S.</b>	<b>QUITO</b>	<b>GUAYAQUIL</b>
Aportes y descuentos de préstamos IESS.	8,204.44	773.91
Fondo de Cesantía	1,636.38	0.00
Fondo de Reserva	16,154.96	8,600.00
<b>GASTOS POR PAGAR</b>		
Gastos por pagar	6,070.76	5,986.45
<b>INTERESES DEVENGADOS</b>		
Provisión préstamo Burgos sobre 800,000.00 al 9.50% 66 días	13,933.33	0.00
Provisión 9.50% en 28 días préstamo 800,000.00 Burgos	5,911.08	0.00
<b>MULTAS Y ATRASOS</b>		
Para revertir a sus trabajadores.	4,578.21	58.86

**PASIVO A LARGO PLAZO**

La compañía en este año realiza refinancia el préstamo de Burgos Finance que el año anterior lo tenía como a corto plazo, lo hace de mutuo acuerdo a largo plazo con los siguientes vencimientos.

BURGOS FINANCE	QUITO	GUAYAQUIL
Vencimiento 26/10/2007	800,000.00	0.00
Vencimiento 03/12/2007	800,000.00	0.00

**JUBILACION PATRONAL**

Realizado por Cálculo Actuarial:

Saldo al 31 – 12 – 03	257,271.00	218,731.00
Pagos durante año 2004	- 21,831.88	- 8,227.53
Diferencia cálculo al 31 – 12 – 04	<u>108,307.88</u>	<u>60,018.53</u>
Saldo al 31 – 12 – 04	<u>343747.00</u>	<u>270,522.00</u>

**PATRIMONIO.**

Las cuentas que forman parte del rubro patrimonio fueron sometidas al estudio y verificación de cada una de las mismas, mediante el seguimiento de los saldos del año anterior y que queda demostrado en el estado de evolución del patrimonio que se añade a este dictamen.

**Capital Social**

El accionista Juan Pedro Bluhm transfiere sus acciones a

Juan Esteban Bluhm	85,019.00
José Yépez Avila	29,100.00
Andrés Bluhm	85,166.00

Transferencias que han sido debidamente informadas a la Superintendencia de Compañías

**CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.**

Bajo mi responsabilidad personal declaro que, la compañía auditada, durante todo el período económico de 2004, ha dado fiel cumplimiento con todas y cada una de sus obligaciones tributarias, tomando en consideración que en calidad de contribuyente especial está controlada la compañía directamente por el Servicio de Rentas Internas en forma diaria.

Dejo constancia que, en lo concerniente con los estados financieros presentados por la compañía, están en conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad, con detalles en que los accionistas pueden ver y apreciar todo el movimiento del ejercicio económico del 2004.

G.G.  
A.A.T.

**ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO ANALITICO**

ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.

DESCRIPCION	31/12/03	31/12/04	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja	19,156.34	32,365.81	13,209.47	69%	0.00	0%
Bancos Nacionales	527,959.54	338,446.72	0.00	0%	189,512.82	36%
UBS Paine Webber	9,729.61	57,625.55	47,895.94	492%	0.00	0%
<b>INVERSIONES</b>						
Acciones Otras Empresas	3,391.20	3,391.20	0.00	0%	0.00	0%
Inversiones Temporales	500,180.60	22.00	0.00	0%	500,158.60	100%
<b>EXIGIBLE A CORTO PLAZO</b>						
Clientes	901,855.45	1,257,074.31	355,218.86	39%	0.00	0%
-Reserva para Incobrables	-30,860.15	-34,210.33	3,350.18	11%	0.00	0%
Retenciones en la Fuente	51,801.84	0.00	0.00	0%	51,801.84	100%
Retenciones I.V.A.	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Préstamos Empleados	86,192.57	64,992.86	0.00	0%	21,199.71	25%
Cuentas por Cobrar Gerencia	183,823.77	227,303.55	43,479.78	24%	0.00	0%
Anticipo Impuesto Renta	42,346.93	0.00	0.00	0%	42,346.93	100%
Deudores Tarjetas de Crédito	13,226.39	15,653.17	2,426.78	18%	0.00	0%
Deudores Plastigama	13,579.77	16,564.90	2,985.13	22%	0.00	0%
Anticipo Proveedores	3,867.00	0.00	0.00	0%	3,867.00	100%
<b>REALIZABLE ( Inventarios )</b>						
Mercaderías Inventario	3,171,249.86	4,204,830.96	1,033,581.10	33%	0.00	0%
Pedidos en Tránsito	192,401.42	169,512.68	0.00	0%	22,888.74	12%
<b>FIJO DEPRECIABLE</b>						
Edificios	281,893.11	281,893.11	0.00	0%	0.00	0%
-Depreciación Acumulada	-208,114.78	-221,406.82	13,292.04	6%	0.00	0%
Instalaciones	81,427.76	82,437.76	1,010.00	1%	0.00	0%
-Depreciación Acumulada	-38,144.97	-44,162.02	6,017.05	16%	0.00	0%
Muebles y Enseres	88,484.26	91,683.56	3,199.30	4%	0.00	0%
-Depreciación Acumulada	-63,595.17	-69,665.34	6,070.17	10%	0.00	0%
Vehículos	87,524.68	121,868.68	34,344.00	39%	0.00	0%
-Depreciación Acumulada	-74,434.87	-87,587.26	13,152.39	18%	0.00	0%
Equipo de Computación	294,726.42	316,459.90	21,733.48	7%	0.00	0%
-Depreciación Acumulada	-241,954.90	-276,275.23	34,320.33	14%	0.00	0%
<b>FIJO NO DEPRECIABLE</b>						
Terrenos	105,136.91	105,136.91	0.00	0%	0.00	0%
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>						
Cargos Diferidos	6,622.86	3,399.30	0.00	0%	3,223.56	49%
Depósitos en Garantía	2,090.80	229.62	0.00	0%	1,861.18	89%
Dif. Camb. Cobranz. 96/98/99	198,425.41	198,425.41	0.00	0%	0.00	0%
-Amortización	-111,394.49	-131,237.04	19,842.55	18%	0.00	0%
Dif. Camb. Prestam. 96/98/99	1,896,514.13	1,896,514.13	0.00	0%	0.00	0%
-Amortización	-1,424,272.65	-1,754,924.06	330,651.41	23%	0.00	0%
Seguros	0.00	1,939.09	1,939.09	100%	0.00	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6,570,836.65</b>	<b>6,868,303.08</b>	<b>297,466.43</b>	<b>5%</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>

G.G.  
A.A.T.

**ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO ANALITICO**

ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.

DESCRIPCION	31/12/03	31/12/04	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
<b>P A S I V O</b>						
<b>EXIGIBLE CORTO PLAZO</b>						
Proveedores	99,406.16	275,918.88	176,512.72	178%	0.00	0%
15% Partic. Trabajadores	0.00	88,958.88	88,958.88	100%	0.00	0%
Retención Impo. Renta Empleados	2,483.74	6,155.95	3,672.21	148%	0.00	0%
Intereses Devengados	24,805.56	19,844.44	0.00	0%	4,961.12	20%
Retención IVA a Proveedores	4,591.22	8,097.40	3,506.18	76%	0.00	0%
I.V.A.	22,808.33	23,777.88	969.55	4%	0.00	0%
Prov. Prestaciones Sociales	13,209.02	14,935.43	1,726.41	13%	0.00	0%
Retención en la Fuente	2,897.18	5,796.47	2,899.29	100%	0.00	0%
Aportes y Prest. al I.E.S.S.	8,857.51	8,978.35	120.84	1%	0.00	0%
Gastos por Pagar	4,776.03	12,057.21	7,281.18	152%	0.00	0%
Fondo de Reserva Provisión	20,811.63	24,754.96	3,943.33	19%	0.00	0%
Impuesto Renta Compañía	0.00	62,459.96	62,459.96	100%	0.00	0%
Fondo de Cesantía	1,398.68	1,636.38	237.70	17%	0.00	0%
Burgos Finance/Dresdner Bank	2,000,000.00	0.00	0.00	0%	2,000,000.00	100%
<b>DEUDAS FISCALES</b>						
Multas y Atrasos	3,635.49	4,637.07	1,001.58	28%	0.00	0%
<b>PROV. READQUIS. ACCIONES</b>						
Prov. Readquis. Acciones	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Burgos Finance/Dresdner Bank	0.00	1,600,000.00	1,600,000.00	0.00	0.00	0.00
Reserva Jubilación Patronal	476,002.00	614,269.00	138,267.00	29%	0.00	0%
Reserva 25% Desahucio	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
<b>P A T R I M O N I O</b>						
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	970,000.00	970,000.00	0.00	0%	0.00	0%
<b>R E S E R V A S</b>						
Reserva Legal	106,162.25	135,513.95	29,351.70	28%	0.00	0%
Utilidad no Distribuida	1,702,954.49	1,967,119.77	264,165.28	16%	0.00	0%
Reserva de Capital	645,396.14	645,396.14	0.00	0%	0.00	0%
<b>RESULTADOS EJERCICIO</b>						
Utilidad Presente ejercicio	460,641.22	377,994.96	0.00	0%	82,646.26	18%
-Perd. y Gananc. Ejer. Ant.	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>6,570,836.65</b>	<b>6,868,303.08</b>	<b>297,466.43</b>	<b>5%</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>

G.G.  
A.A.T.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

ACERO COMERCIAL ECUATORIANO

DESCRIPCION	31/12/03	31/12/04	AUMENTO	%	DISMINUCION	%
<b>TOTAL INGRESOS</b>						
Ventas IVA 12%	7,106,814.03	8,572,492.18	1,465,678.15	21%	0.00	0%
Ventas IVA 0 - fletes	2,696.57	1,133.96	0.00	0%	1,562.61	58%
Exportaciones	0.00	2,500.00	2,500.00	100%	0.00	0%
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>7,109,510.60</b>	<b>8,576,126.14</b>	<b>1,466,615.54</b>	<b>21%</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>						
Inventario Inicial	2,693,618.20	3,171,249.86	477,631.66	18%	0.00	0%
Compras Locales	3,119,313.03	4,938,518.62	1,819,205.59	58%	0.00	0%
Compras Importación	1,936,128.50	1,781,566.47	0.00	0%	154,562.03	8%
-Inventario Final	-3,171,249.86	-4,204,830.96	1,033,581.10	33%	0.00	0%
-Costo de Ventas	-4,577,809.87	-5,686,503.99	1,108,694.12	24%	0.00	0%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>2,531,700.73</b>	<b>2,889,622.15</b>	<b>357,921.42</b>	<b>14%</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>
<b>+OTROS INGRESOS</b>						
Dividendos Sermaco	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Rendimiento Financiero	4,059.51	2,310.75	0.00	0%	1,748.76	43%
Diferencia de Cambio	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Bonif.Descuent. Proveedores	57,252.31	40,582.76	0.00	0%	16,669.55	29%
Arriendos	6,000.00	6,000.00	0.00	0%	0.00	0%
Intereses Cta. Cte. Paine Webber	2,666.88	3,386.41	719.53	27%	0.00	0%
Intereses Ctas. Corrientes	1,455.86	687.88	0.00	0%	767.98	53%
Otros Ingresos	8,301.41	3,638.56	0.00	0%	4,662.85	56%
Venta Activo Vehículo	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
<b>UTIL. OPERAC.Y OTR.INGRES.</b>	<b>2,611,436.70</b>	<b>2,946,228.51</b>	<b>334,791.81</b>	<b>13%</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>
<b>-OTROS EGRESOS</b>						
-Gastos Generales	-1,542,688.46	-1,749,655.21	206,966.75	13%	0.00	0%
-Provisión Incobrables	-8,315.19	-11,841.72	3,526.53	42%	0.00	0%
-Depreciaciones	-76,223.12	-72,851.98	0.00	0%	3,371.14	4%
-Provisión Jubilación Patronal	-173,074.75	-168,326.41	0.00	0%	4,748.34	3%
-Amor.Dif. Cambio Cobr. 96/98/99	-19,842.55	-19,842.55	0.00	0%	0.00	0%
-Amor.Dif. Cambio Prest. 96/98/99	-330,651.41	-330,651.41	0.00	0%	0.00	0%
-Deducible Robo Almacen Principal	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
<b>UTIL.OPERAC.Y RESULTADOS</b>	<b>460,641.22</b>	<b>593,059.23</b>	<b>132,418.01</b>	<b>29%</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>
<b>OTRAS OBLIGACIONES</b>						
-15% Emplead.y Obreros	0.00	-88,958.88	88,958.88	100%	0.00	0%
-Impuesto a la Renta	0.00	-126,105.39	126,105.39	100%	0.00	0%
Amortización Pérdida Años Ant.	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>460,641.22</b>	<b>377,994.96</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>	<b>82,646.26</b>	<b>18%</b>

G.G.  
A.A.T.

ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31-12-03 y 04

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDAS Y GANANCIAS	TOTAL PATRIMONIO
<b>Posición al 31-12-03</b>	<b>970,000.00</b>	<b>106,162.25</b>	<b>1,702,954.49</b>	<b>645,396.14</b>	<b>460,641.22</b>	<b>3,885,154.10</b>
Resolución Junta General						
15% Empleados					-69,096.18	
25% Impuesto Renta					-98,028.06	
A Reserva Legal		29,351.70			-29,351.70	
A Utilidades No Distribuidas			264,165.28		-264,165.28	
Utilidad Presente Ejercicio					377,994.96	
<b>Posición al 31-12-04</b>	<b>970,000.00</b>	<b>135,513.95</b>	<b>1,967,119.77</b>	<b>645,396.14</b>	<b>377,994.96</b>	<b>4,096,024.82</b>

G.G.  
A.A.T

**ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

**AL 31-12-04**

**D E S C R I P C I O N**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja	32,365.81
Bancos	338,446.72
UBS Paine Webber	57,625.55
Varios Deudores Clientes	1,257,074.31
-Reserva Incobrables	-34,210.33
Inventarios	4,204,830.96
Mercaderías en Tránsito	169,512.68
Préstamos a Empleados	64,992.86
Cuentas por Cobrar Gerencia	227,303.55
Deudores Tarjetas Crédito	15,653.17
Deudores Plastigama	16,564.90
<b>TOTAL</b>	<b><u>6,350,160.18</u></b>

**PASIVO CORRIENTE**

Proveedores	275,918.88
Retención I.V.A. a Proveedores	8,097.40
I.V.A.	23,777.88
Retención en la Fuente	5,796.47
Retención Impuesto Renta Empleados	6,155.95
Provisión Prestaciones Sociales	14,935.43
Intereses Devengados	19,844.44
Aportes y Prestamos al IESS	8,978.35
Gastos por Pagar	12,057.21
Multas y Atrasos	4,637.07
Fondo de Reserva Provisión	24,754.96
Fondo de Cesantía	1,636.38
Impuesto Renta Compañía	62,459.96
15% Participación Trabajadores	88,958.88
<b>SUMAN.</b>	<b><u>558,009.26</u></b>
<b>VARIACION CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b><u>5,792,150.92</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>6,350,160.18</u></b>