

FIBRO ACERO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

FIBRO ACERO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Febrero 25 del 2005

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Miembros del Directorio de **Fibro Acero S.A.**

Hemos examinado el balance general de **Fibro Acero S.A.** al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La responsabilidad sobre los estados financieros corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios y normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas, así como los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias. Por lo tanto, existe una seguridad razonable de que los estados financieros que se acompañan están libres de errores significativos.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de **Fibro Acero S.A.** al 31 de Diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases consistentes con las del período anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Econ. Efraín Sacoto Salazar
Socio

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. N° 53
Del profesional responsable de la auditoría C.P. N° 1795

MSI Sacoto & Asociados
Bolivar 16-78 y Miguel Heredia
Cuenca.Ecuador

Tel 593 7 284 2835
Fax 593 7 283 5415
Web www.sacoto.ec
Email info@sacoto.ec

Sacoto & Asociados C. Ltda. es miembro de MSI, una red global de firmas profesionales independientes

FIBRO ACERO S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2004

(en US dólares)

ACTIVO

Notas

Activo corriente

Efectivo y equivalentes

Documentos y cuentas por cobrar, neto

Inventarios

3	417.063,07
4	2.898.376,19
5	1.944.705,73
	<u>5.260.144,99</u>

Otros activos

Inversiones permanentes

6	<u>250.874,28</u>
---	-------------------

Propiedad, planta y equipo, neto

7	<u>1.243.267,47</u>
---	---------------------

Cargos diferidos, neto

8	<u>15.591,50</u>
---	------------------

Total activo

<u>6.799.878,24</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo corriente

Cuentas por pagar operativas

9	<u>2.914.798,09</u>
---	---------------------

Cuentas por pagar financieras

10	<u>221.025,78</u>
----	-------------------

Pasivo no corriente

11	<u>285.601,73</u>
----	-------------------

Patrimonio

Capital social

12	1.080.000,00
----	--------------

Aporte futura capitalización

	141.325,59
--	------------

Reserva legal

	98.061,24
--	-----------

Reserva de capital

13	1.981.812,21
----	--------------

Reserva facultativa

	23.452,33
--	-----------

Resultado del ejercicio, después de participaciones e Impuesto a la Renta

	53.801,27
--	-----------

<u>3.378.452,64</u>

Total pasivo y patrimonio

<u>6.799.878,24</u>

WA

FIBRO ACERO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2004
(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		6.612.632,77
Costo de productos vendidos		(5.442.916,14)
Utilidad bruta en ventas		<u>1.169.716,63</u>
Gastos de operación		(1.008.558,39)
Gastos de ventas	14	(536.497,94)
Gastos administrativos y generales	15	<u>(472.060,45)</u>
Utilidad operacional		<u>161.158,24</u>
Otros ingresos y gastos		(83.337,70)
Ingresos no operacionales	16	95.183,46
Gastos no operacionales	17	<u>(178.521,16)</u>
Resultado del ejercicio		<u>77.820,54</u>
15% participación a trabajadores		(12.215,56)
25% Impuesto a la renta		(11.803,71)
Resultado del ejercicio, después de participaciones e Impuesto a la Renta		<u>53.801,27</u>

PIERO ACERO S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
 Año terminado en Diciembre 31, 2004
 (en US dólares)

	Capital Social	Aporte futura capitaliz.	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldos a Diciembre 31, 2003	210.000,00			1.135,79	23.522,33	(13.572,92)	3.210,05	224.295,25
Regularización de cuenta Reserva de Capital (a)				1.135,79			(1.135,79)	
Apropiación de utilidades (b)			22.807,80			13.572,92	(137.599,26)	(101.218,54)
Incremento de capital (c)	210.000,00			(4.729,76)			(205.270,24)	
Resultado del ejercicio							3.210,05	3.210,05
Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta, ejerc. 2004							(24.019,27)	(24.019,27)
Saldos a Diciembre 31, 2004	420.000,00		22.807,80	662,03	23.522,33		3.210,05	670.122,21

(a) Regularización del saldo por efecto del cálculo de la reinversión de las utilidades del ejercicio 2003, hecho a través del comprobante de contabilidad "CO" No. 000008888, de fecha 2 de enero del 2004.

(b) Resuelto por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 17 de Marzo del 2004.

(c) Resuelto por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 17 de Marzo del 2004. El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 19 de noviembre del 2004, e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 462, el 15 de diciembre del 2004.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

FIBRO ACERO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2004

(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	7.419.012,42	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(6.835.490,67)</u>	
Efectivo proveniente de las operaciones	583.521,75	
Impuestos anticipados	(168.680,27)	
Intereses pagados, neto de intereses ganados	<u>(154.076,21)</u>	<u>(322.756,48)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		<u>260.765,27</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales	65.183,46	
Venta de activos fijos	30.000,00	
Disminución de cargos diferidos	<u>11.391,18</u>	<u>106.574,64</u>
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	(129.320,52)	
Gastos no operacionales	<u>(20.652,44)</u>	<u>(149.972,96)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		<u>(43.398,32)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:		
Préstamo corto plazo	222.508,10	
Efectivo usado en:		
Incremento pasivos largo plazo	<u>(334.351,82)</u>	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		<u>(111.843,72)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes		<u>105.523,23</u>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2003		311.539,84
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2004		<u>417.063,07</u>

65

FIBRO ACERO S.A.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2004

(en US dólares)

Resultado del ejercicio			53.801,27
Más ajustes por:			
Depreciaciones	265.478,52		
Amortizaciones	6.341,92		
Previsión para cuentas malas	21.692,00		
Gastos por cambio de divisas	238,09	293.750,53	
Menos ajustes por:			
Ingreso por venta de activos fijos, neto	(15.116,40)		
Ingresos no operacionales, neto	(48.341,29)	(63.457,69)	230.292,84
Efectivo neto provisto por actividades de operación			284.094,11
Variación en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	799.462,94		
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(113.232,57)		
(Aumento) disminución de inventarios	(113.811,13)		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(581.887,25)		
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(13.860,83)		
			(23.328,84)
Efectivo proveniente de las operaciones			260.765,27

led

FIBRO ACERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2004

1. Identificación de la compañía:

Fue constituida inicialmente como Compañía Limitada mediante escritura pública en Enero 26 de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero del mismo año, cambiando luego su personería jurídica a Sociedad Anónima mediante inscripción en el Registro Mercantil en Agosto 14 de 1986; su actividad principal es la fabricación de cocinas, cilindros para envasado de gas licuado de petróleo y su comercialización.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios Son valuados al costo promedio.

Propiedad, planta y equipo Para ítems adquiridos hasta marzo del 2000 se registran al costo reexpresado menos la depreciación acumulada correspondiente, para ítems de adquisición posterior se registran al costo menos la depreciación acumulada correspondiente.

La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil de los activos, a tasas que se consideran adecuadas.

3. Efectivo y equivalentes:

Comprende a Diciembre 31 de 2004 lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	30.615,13
Bancos	386.447,94
Total	417.063,07

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2004 son los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	2.172.037,95
Agencia Machala	2.152,00
Deudas de funcionarios y trabajadores	7.726,06
Pagos anticipados	26.958,77
Impuestos anticipados	101.698,29
Documentos por cobrar *	379.313,52
Cuentas por cobrar **	292.122,65
	2.982.009,25
Previsión para cuentas malas	(83.633,06)
Total	2.898.376,19

* Incluye deuda refinanciada a Marvihogar, por USD 364,901.62, a 24 meses plazo y al 12 % anual.

** Incluye deuda renegociada con Duragas del Caribe, por USD 102,511.05, con vencimiento en abril del 2006.

** Incluye deuda por cobrar al Sr. Alejandro Valdiviezo por USD 167,411.64.

5. Inventarios:

A Diciembre 31 de 2004, los inventarios son los siguientes:

	(en US dólares)
Productos terminados	452.004,07
Mercaderías	58.228,06
Materia prima	716.465,87
Materiales y otros	366.225,63
Productos en proceso	155.684,38
Repuestos, accesorios y herramientas	133.149,36
Mercaderías en tránsito	62.948,36
Total	1.944.705,73

6. Inversiones permanentes:

El rubro inversiones permanentes a Diciembre 31 de 2004 está registrado a su valor en libros, y se integra como sigue:

	(en US dólares)
Financiera del Austro S.A.	789,41
Chi-Vit Ecuador S.A.	8,136,09
Fundiciones y Trabajos Técnicos	168.804,45
Inversiones Eagle Star	53.747,29
Inversiones Guatemala	19.397,04
Total	250.874,28

7. Propiedad, planta y equipo:

A Diciembre 31 del 2004, los componentes de este rubro son los siguientes:

	Costo reexpresado (en US dólares)	Tasa de Depreciación
Terrenos	95.595,37	-
Edificios	407.251,15	5 %
Máquinaria y equipo de producción	1.321.220,60	6 %
Matrices	604.695,83	10 %
Instalaciones y adecuaciones	81.050,51	40 %
Muebles y enseres	108.034,37	10 %
Equipo de computación	112.603,44	33 %
Vehículos	127.648,70	14 %
Repuestos y herramientas de producción	177.915,77	50 %
Otros activos fijos	20.076,09	10 %
Montaje en curso	16.812,27	-
	3.072.903,77	
Depreciación acumulada	(1.829.636,30)	
Total	1.243.267,47	

8. Cargos diferidos:

Este rubro a Diciembre 31 del 2004, está conformado por:

	(en US dólares)
Pólizas de seguro	38.442,24
Mejoras en propiedades	14.583,50
Varios	50.479,87
	103.505,61
Amortización acumulada	(57.914,11)
Total	45.591,50

9. Cuentas por pagar operativas:

A Diciembre 31 del 2004 corresponde a:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	299.311,02
Proveedores del exterior	2.295.863,33
Sucursales y agencias	101.595,80
Cuentas por pagar al personal	22.132,26
Retenciones al personal	22.255,79
Participación a trabajadores 15 %	12.215,56
Otras cuentas por pagar	30.239,59
Provisiones cargas sociales	45.218,65
Otras provisiones	11.741,33
Anticipo de clientes	13.583,06
Impuestos por pagar	54.743,01
Intereses por pagar	4.416,46
Operaciones por liquidar, neto	1.482,32
Total	2.914.798,09

10. Cuentas por pagar financieras:

A Diciembre 31 del 2004, corresponde a deudas con Instituciones Financieras Nacionales, a plazos que varían desde 150 a 210 días, y a tasas de interés que van desde el 7,00 % al 15,66 % anual

11. Pasivo no corriente:

Al 31 de diciembre del 2004, el rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Jubilación patronal y desahucio	75.397,70
Ecogas Panamá	156.703,33
Abrahanson Alfredo	33.531,16
Obras del programa municipal "Mejora tu Barrio"	5.454,39
Otros	14.515,15
Total	285.601,73

12. Capital social:

El capital social a Diciembre 31 del 2004 está representado por 27.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

13. Reserva de Capital.

A Diciembre 31 del 2004 el importe de este rubro lo integra el saldo de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria" en las que se registraron los ajustes por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, en ejercicios anteriores.

14. Gastos de ventas:

En este rubro a diciembre 31 de 2004 se incluye lo siguiente:

	(en US dólares)
Gastos del personal	174.390,03
Fletes	103.166,12
Gastos de exportaciones	48.324,13
Depreciaciones	16.648,81
Gasto cuentas incobrables	21.692,00
Arrendamiento Mercantil	27.208,80
Seguros	21.164,14
Otros gastos de gestión de ventas	123.903,91
Total	536.497,94

15. Gastos administrativos y generales:

En este rubro se incluyen los siguientes gastos, por el año terminado en diciembre 31 de 2004:

	(en US dólares)
Gastos del personal	222.086,02
Depreciaciones	14.685,88
Comunicaciones	33.742,14
Impuestos, multas y otros	43.643,99
Contribuciones	20.450,68
Seguros	20.709,27
Otros gastos	116.742,47
Total	472.060,45

16. Ingresos no operacionales:

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro esta compuesto por:

	(en US dólares)
Ingresos Corpei	3.252,33
Ingresos exentos	1.799,60
Ingresos por venta de activos fijos	30.000,00
Otros no operacionales	60.131,53
Total	95.183,46

17. Gastos no operacionales:

Al diciembre 31 del 2004, este rubro esta compuesto por:

	(en US dólares)
Gasto por intereses, neto.	140.215,38
Gasto por cambio de divisas	238,09
Pérdida reclamo crédito tributario	7.404,95
Pérdida deducible de seguros	2.746,41
Costo de ventas de propiedad, planta y equipo.	14.883,60
Otros gastos no operacionales	13.032,73
Total	178.521,16