

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS DE ACERO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

0/0

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS DE ACERO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 12

Abreviatura usada:

US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores de
DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS DE ACERO S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS DE ACERO S. A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS DE ACERO S. A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. 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 del 2004, se emite por separado



C.P.A. GUSTAVO ACUÑA MORAN
RNAE-SC- 116
RNCPA. 12,434

Abril 27 del 2005
Guayaquil-Ecuador

DISPROACERO S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
Expresado en miles de dólares de los E.U.A.

	Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos		20.079	4.165
Cuentas por cobrar	2	159.831	20.687
Inventario de Mercaderías	3	1.462.410	334.402
Total activo corriente		<u>1.642.320</u>	<u>359.254</u>
Activo fijo - neto	4	55.967	88.367
Total activos		<u><u>1.698.287</u></u>	<u><u>447.621</u></u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	5	1.683.922	437.917
Impuesto a la renta	6	1.036	898
Pasivos acumulados	7	2.835	1.079
Total pasivo corriente		<u>1.687.793</u>	<u>439.894</u>
Patrimonio			
Capital	8	1.000	1.000
Reserva Legal		673	430
Reserva Facultativa		6.054	3.866
Utilidad del ejercicio		2.767	2.432
Total patrimonio		<u>10.494</u>	<u>7.728</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>1.698.287</u></u>	<u><u>447.622</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

DISPROACERO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003
Expresado en dólares de los E.U.A.

	2004	2003
Ventas	1.536.123	1.065.456
Costo de ventas	1.444.381	968.781
Utilidad bruta en ventas	91.742	96.675
Gastos operativos		
Administración	5.889	26.007
Ventas	80.841	66.791
Otros (Ingresos) egresos	672	62
Total gastos operativos	87.402	92.860
Utilidad antes de participación de trabajadores e IR	4.340	3.815
15 % Participación Trabajadores	651	572
25 % Impuesto a la Renta	922	811
Utilidad neta del ejercicio	2.767	2.432

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS DE ACERO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004
Expresado en dólares de los E.U.A.

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1.000,00	430,00		3.866,00	5.295,00
Utilidad del ejercicio				2.432,00	2.432,00
Transferencia a reserva facultativa			3.866,00	-3.866,00	-
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1.000,00	430,00	3.866,00	2.432,00	7.727,00
Utilidad del ejercicio				2.767,00	2.767,00
Reserva legal		243,00		-243,00	-
Transferencia a reserva facultativa			2.188,00	-2.188,00	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1.000,00	673,00	6.054,00	2.767,00	10.494,00

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

DISPROACERO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	1.396.979	1.101.736
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-1.379.037	-1.114.038
Otros ingresos (gastos) neto	-672	-61
Participación trabajadores	-572	-626
Impuesto a la renta	-784	-1.295
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>15.914</u>	<u>-14.284</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto		
Aumento en inversiones en acciones		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u>		
Aumento (disminución) aportes de capital futura capitalización		
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	15.914	-14.284
Saldo al inicio del año	4.165	18.449
Saldo al final del año	<u>20.079</u>	<u>4.165</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

DISPROACERO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio	2.767	3.814
Depreciación	32.400	26.000
Cambio en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-139.144	36.281
(Aumento) disminución en inventarios	-1.128.008	227.883
Aumento (disminución) cuentas por pagar	1.246.005	-306.342
Aumento (disminución) impuesto a la renta	138	-1.295
Aumento (disminución) pasivos acumulados	1.756	-626
Total ajustes	<u>13.147</u>	<u>-18.099</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>15.914</u>	<u>-14.285</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS DE ACERO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Distribuidora de Productos de acero S.A.- Es una compañía establecida en la ciudad de Machala, Capital de la Provincia de El Oro y con sucursales en las ciudades de Quito y Guayaquil, constituida el 27 de noviembre del 2000 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 00.M.DIC.0519 del 20 de diciembre del 2000 e Inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala el 8 de enero del 2001.

La compañía se dedica a los siguientes objetivos. a) Importación y venta de productos de acero, b) Distribución de productos nacionales afines, c) Representación de empresas nacionales y extranjeras, d) Venta de productos relacionados con la industria de la construcción, y e) Importación de vehículos para el uso de la empresa y venta al público.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y para declarar las revelaciones que se requieren presentar en dichos estados. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Inventarios.- Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

Activos Fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos	20%

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

Reserva para jubilación patronal.- El código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía. Al 31 de diciembre del 2004, los estados financieros no incluyen provisión por este concepto debido a que la administración considera que por el reducido número de empleados cualquier ajuste por esta provisión no sería significativo.

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 capitalizarse.

2. Cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	3,200	2,099
Crédito tributario	131,446	5,420
Impuesto retenidos	24,354	12,846
Otras	831	322
	<u>159,831</u>	<u>20,687</u>

3. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos de los inventarios se conforman así:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventario de mercaderías	1,462,410	334,402

4. Activos fijos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de los activos fijos se conforma de la siguiente manera:

	<u>Costo</u> <u>al 01/01/03</u>	<u>Adiciones</u> ...	<u>Ventas</u> <u>y / o bajas</u> (Dólares) ...	<u>Transferencia</u> <u>Ajuste</u>	<u>Costo</u> <u>al 31/12/04</u>
Vehículos	146,000				146,000
Depreciación Acumulada	<u>-57,633</u>	<u>- 32,400</u>			<u>- 90,033</u>
<u>Total</u>	<u>88,367</u>				<u>55,967</u>

5. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las cuentas por pagar se conformaban así:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Importaciones por pagar	1,682,381	437,917
Otros cuentas por pagar	1,541	
	<u>1,683,922</u>	<u>437,917</u>

6. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los impuestos retenidos y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Retención en la fuente 1%	74	29
Retención en la fuente 8%		23
IVA por pagar	40	35
Impuesto a la renta	<u>922</u>	<u>811</u>
	<u>1,036</u>	<u>898</u>

Impuesto a la renta

a) Impuesto a la renta.

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25 % sobre las utilidades tributables. En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa del impuesto a la renta sería del 15 % sobre el monto reinvertido,

siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	2004	2003
Sueldos por pagar	2,184	270
Participación trabajadores	651	572
Aporte patronal		123
Aporte individual		103
IECE-SECAP		11
	<u>2,835</u>	<u>1,079</u>

8. Patrimonio de los accionistas

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de DISPROACERO S.A. Consiste de 1,000 acciones de valor nominal de \$1.00 cada una.