

**ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA**

---

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

116

**ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

**CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

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  
**ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA**, 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 **ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA** 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

**ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA****BALANCES GENERALES**  
**Al 31 de diciembre del 2004 y 2003**  
**Expresado en Dólares de los E.U.A.**

	<b>Nota</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Activo</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos		10.419	23.589
Cuentas por cobrar	2	140.912	101.498
Inventario de mecaderías	3	1.560.195	1.087.924
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.711.526</b>	<b>1.213.011</b>
<b>Activo fijo - neto</b>	4	<b>103.266</b>	<b>105.434</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.814.792</b>	<b>1.318.445</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar	5	1.801.446	1.309.316
Impuesto a la renta	6	845	111
Pasivos acumulados	7	3.087	833
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.805.378</b>	<b>1.310.260</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>	8		
Capital		1.000	1.000
Reserva legal		610	419
Reserva facultativa		5.488	3.768
Utilidad del ejercicio		2.316	2.998
<b>Total patrimonio</b>		<b>9.414</b>	<b>8.185</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>1.814.792</b>	<b>1.318.445</b>

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

**ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA**

**ESTADO DE RESULTADOS**

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

**Expresado en Dólares de los E.U.A.**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	1.276.411	1.190.205
Costo de ventas	1.147.043	1.069.451
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>129.368</b>	<b>120.754</b>
<b>Gastos Operativos</b>		
Administración	9.093	21.089
Ventas	116.045	96.621
Otros (Ingresos ) Egresos	597	46
<b>Total gastos operativos</b>	<b>125.735</b>	<b>117.756</b>
<b>Utilidad antes de participacion de trabajadores e IR</b>	<b>3.633</b>	<b>2.998</b>
Participacion trabajadores 15 %	545	450
Impuesto a la renta 25 %	772	637
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b><u>2.316</u></b>	<b><u>1.911</u></b>

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

**ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004**  
**Expresado en Dólares de los E.U.A.**

	Capital	Aporte futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1.000	1.007	97	1.844	2.246	6.194
Utilidad del ejercicio					2.998	2.998
Ajuste a la Reserva Legal 10% año 2001 y calculo 2002			322		-322	-
Reclasificacion de saldo		-1.007		1.924	-1.924	-1.007
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>1.000</b>	<b>-</b>	<b>419</b>	<b>3.768</b>	<b>2.998</b>	<b>8.185</b>
Utilidad del ejercicio					2.316	2.316
Ajuste a la Reserva Legal 10%			191		-191	-
Ajustes a la cuenta Reserva facultativa				1.720	-2.807	-1.087
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>1.000</b>	<b>-</b>	<b>610</b>	<b>5.488</b>	<b>2.316</b>	<b>9.414</b>

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

**ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA**

**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>
<b><u>Flujos de efectivo de las actividades de operación</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	1.283.767	1.182.680
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-1.262.727	-1.175.764
Otros ingresos (gastos) neto	-597	767
Participación trabajadores	-450	-528
Impuesto a la renta	-675	-665
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>19.318</u></b>	<b><u>6.490</u></b>
<b><u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u></b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	-32.488	
Aumento en inversiones en acciones		
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>-32.488</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u></b>		
Aumento (disminución) aportes de capital futura capitalización		-1.007
<b>Efectivo neto ( utilizado en ) actividades de financiamiento</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-1.007</u></b>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	-13.170	5.483
Saldo al inicio del año	23.589	18.106
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>10.419</u></b>	<b><u>23.589</u></b>

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

**ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA**

**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>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	2.316	2.998
Depreciación	34.656	27.735
Otros creditos (cargos) a utilidades	-1.086	
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-39.414	17.216
(Aumento) disminución en inventarios	-472.271	89.741
Aumento ( disminución) cuentas por pagar	492.129	-130.008
Aumento ( disminución) impuesto a la renta	734	-665
Aumento ( disminución) pasivos acumulados	2.254	-528
<b>Total ajustes</b>	<u><u>17.002</u></u>	<u><u>3.491</u></u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u><u>19.318</u></u>	<u><u>6.490</u></u>

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

## ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA

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

---

#### 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

ACEROS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A. ACINASA .- 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 11 de Agosto del 2000 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 00.M.DIC.G196 del 21 de Agosto del 2000 e Inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala el 30 de Agosto del 2000, con el No.701 y anotada en el Repertorio bajo el número 1,056.

La compañía entre sus principales objetivos se dedica a: a) Importación y venta de productos de acero, b) Distribución de productos nacionales afines, d) Representación de empresas nacionales y extranjeras afines, e) Venta de productos relacionado con la industria de la construcción, f) Compra y Venta de productos de acero dentro del Pacto Andino.

**Base de Presentación.-** La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los EUA. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y 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 Republica del Ecuador.

**Inventarios.-** Los inventarios están registrados al costo, el que no excede 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>
Equipo de Oficina	10%
Equipo de computación	33%
Maquinarias y Equipos	10%
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 distribirse 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.

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Crédito tributario	135,289	91,064
Impuesto retenidos	5,258	2,712
Otras	365	7,722
	<b><u>140,912</u></b>	<b><u>101,498</u></b>

## **3. Inventarios**

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

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Inventario de mercaderías	1,560,195	1,087,924

#### 4. Propiedad, planta y equipos

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>
Equipo de oficina	874			37	911
Equipo de computación	1,271				1,271
Maquinarias y Equipo	37			-37	-0-
Vehículos	138,240	32,488			170,728
<b>Subtotal</b>	<b>140,422</b>	<b>32,488</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172,910</b>
Depreciación Acumulada	<u>-34,988</u>	<u>-34,656</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-69,644</u>
<u>Total</u>	<u>105,434</u>				<u>103,266</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	1,801,100	1,308,310
Préstamos de accionistas		1,006
Otros cuentas por pagar	346	-
	<u>1,801,446</u>	<u>1,309,316</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%	15	25
Retención en la fuente 8%	23	27
Retención en la fuente 5%		18
IVA por pagar	35	41
Impuesto a la renta	<u>772</u>	<u>41</u>
	<u>845</u>	<u>111</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:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Sueldos por pagar	2,542	625
Participación trabajadores	545	
Aporte patronal		108
Aporte individual		90
IECE-SECAP		10
	<u><b>3,807</b></u>	<u><b>833</b></u>

## 8. Patrimonio de los accionistas

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de ACINASA es de \$1,000.00 divididos en 1,000 acciones nominativas y ordinarias de un valor nominal de \$1,00 cada una.