



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

15 de junio del 2002

A los Señores Directores y Accionistas de
ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR ACINDEC S.A. al 31 de Diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados son de responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi examen fue realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas, requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la administración de ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría que he practicado provee una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



4. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.


Sandra Jácome N.
Auditor Independiente
SC.RNAE-402



ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (expresado en dólares)

		SALDO AL		SALDO AL
ACTIVOS		31/12/01	PASIVOS	31/12/01
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
CAJA BANCOS	(NOTA 3)	30,441.87	PROVEEDORES	(NOTA 9) 106,760.15
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 4)	240,094.30	ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 10) 449,486.20
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(NOTA 4)	(7,453.79)	INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO	(NOTA 11) 7,210.11
INVENTARIOS	(NOTA 5)	549,163.06	TRABAJADORES POR PAGAR	(NOTA 12) 11,617.88
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS		9,793.46	IMPUESTOS POR PAGAR	17,495.28
ANTICIPOS VARIOS	(NOTA 6)	296,850.00	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(NOTA 12) 39,639.28
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		5,936.42	GASTOS POR PAGAR	18,031.07
IMPUESTOS - RETENCIONES		<u>67,323.12</u>	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(NOTA 13) <u>297,207.32</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,192,148.44</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>947,447.29</u>
		=====		=====
			PASIVO LARGO PLAZO	
			INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO	(NOTA 11) <u>379,246.30</u>
			TOTAL PASIVOS	<u>1,326,693.59</u>
				=====
			PATRIMONIO	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	(NOTA 7)	586,430.07	CAPITAL SOCIAL	(NOTA 14) 32,000.00
INTANGIBLES (NETO)	(NOTA 8)	9,062.96	RESERVA LEGAL	(NOTA 15) 9,303.66
			RESERVA FACULTATIVA	218.70
			CAPITAL ADICIONAL	(NOTA 16) 312,060.84
			RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>107,364.68</u>
			TOTAL PATRIMONIO	<u>460,947.88</u>
				=====
TOTAL ACTIVOS		<u>1,787,641.47</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1,787,641.47</u>
		=====		=====

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(expresado en dólares)

INGRESOS

VENTAS NETAS	2,109,821.01
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>7,559.25</u>
TOTAL INGRESOS	2,117,380.26

GASTOS OPERACIONALES

COSTOS DE FABRICACION	(1,697,911.97)
COSTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	<u>(312,103.61)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(2,010,015.58)

OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>107,364.68</u> =====
--	----------------------------

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A. ACINDEC
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (expresado en dólares)

	Capital Social	RESERVAS			Revalorizac Patrimonio	Reexpresion Monetaria	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
		Legal	Facultativa	Capital Adicional				
Enero 1 del 2001	32,000.00	4,101.77	218.70	312,060.84	-	-	81,598.31	429,979.62
Transferencia a Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta							(31,003.56)	(31,003.56)
Apropiación para reserva legal		5,201.89					(5,201.89)	-
Dividendos pagados							(45,392.86)	(45,392.86)
Resultado año 2001							107,364.68	107,364.68
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>32,000.00</u>	<u>9,303.66</u>	<u>218.70</u>	<u>312,060.84</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>107,364.68</u>	<u>460,947.88</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(expresado en dólares)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		107,364.68
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS	55,116.35	
PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	2,385.07	
AMORTIZACIÓN INTANGIBLES	2,263.87	
	59,765.29	59,765.29
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
DISMINUCION INVERSIONES	119.59	
AUMENTO DE CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(137,258.35)	
AUMENTO DE INVENTARIOS	(208,204.10)	
AUMENTO DE CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	(4,772.34)	
AUMENTO DE ANTICIPOS PROVEEDORES	(122,483.01)	
AUMENTO DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	(1,453.59)	
AUMENTO IMPUESTOS	(27,264.04)	
DISMINUCION FONDOS EN GARANTIA	34.20	
DISMINUCION PROVEEDORES	(101,214.78)	
AUMENTO ANTICIPO CLIENTES	14,701.58	
AUMENTO TRABAJADORES POR PAGAR	142.33	
AUMENTO IMPUESTOS POR PAGAR	7,968.90	
AUMENTO BENEFICIOS POR PAGAR	23,941.00	
AUMENTO GASTOS POR PAGAR	12,509.38	
AUMENTO CTAS Y DOCTS POR PAGAR	239,074.54	
	(304,158.69)	(304,158.69)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(137,028.72)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
ADQUISICION DE ACTIVOS FIJOS	(163,912.10)	
VENTA NETA DE ACTIVOS FIJOS	1,022.52	
ADQUISICION DE INTANGIBLES	(1,295.00)	
	(164,184.58)	(164,184.58)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
AUMENTO PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS		375,744.11
PAGO DE DIVIDENDOS		(76,396.42)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO		299,347.69
DISMINUCIÓN NETA DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA		(1,865.61)
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL PRINCIPIO DEL AÑO		32,307.48
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		30,441.87

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.
ACINDEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA 1- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía está constituida en la República del Ecuador desde el 12 de febrero de 1990 cuya denominación es ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR ACINDEC S.A., la misma que se sujetará a las disposiciones jurídicas ecuatorianas pertinentes.

OBJETO: El objeto principal de esta compañía es la fabricación y montaje de elementos componentes de instalaciones industriales; fabricación y montaje de repuestos para grandes motores, turbinas, fabricación y montaje de brazos de carga, cañerías industriales, elementos contra incendios, juntas de todo tipo, condensadores para todo tipo de usos en la ingeniería, dirección y montaje de instalaciones electromecánicas industriales y, el mantenimiento de plantas y complejos industriales.

Para el cumplimiento de su finalidad la compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley y relacionados con su objeto.

PLAZO: El plazo de duración de esta Compañía será de veinticinco años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Este plazo podrá prorrogarse o rebajarse por resolución de la Junta General de Accionistas.

Su domicilio principal está localizado en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha y podrá establecer sucursales, agencias u oficinas de la compañía en cualquier lugar de la República del Ecuador o en el exterior.

NOTA 2 -RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de Materiales y Suministros se valorizan al costo de adquisición, el inventario de productos en proceso se obtiene en base a una estimación de costos de materia prima utilizada, de mano de obra y gastos de fabricación.

Las importaciones en tránsito se encuentran valoradas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura, más gastos relacionados con la importación.

c) Activos Fijos

Están registrados al costo ajustado de acuerdo con los procedimientos que se detallan en la nota 2 a2). El costo ajustado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la empresa en el año 2001 fueron los siguientes:

Edificios	5% anual
Equipo de Oficina	20% anual
Maquinaria y Equipo	10% anual
Muebles y Enseres	10% anual
Vehículos	20% anual
Libros y Catálogos	10% anual
Otros Activos	10% anual

d) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

e) Participación del Personal

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del impuesto a la renta.

f) Provisión Cuentas Incobrables

Durante el ejercicio económico 2001, la administración de la compañía realizó la provisión de US\$ 2.385,07 valor que se registró en los resultados del ejercicio.

g) Jubilación Patronal

El Código de Trabajo establece que los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando, hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e interrumpido.

La compañía al 31 de diciembre de 2001 no ha provisionado ningún valor por este concepto.

h) Pasivos

Los pasivos están registrados en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a la naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

i) Patrimonio de los accionistas

i1) El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de Diciembre de 2001

i2) La reserva de capital esta debidamente separada de las cuentas que integran el patrimonio.

NOTA 3 CAJA BANCOS

Comprende los siguientes valores:

(US\$ dólares)

Caja	3.826,39
Bancos	<u>26.615,47</u>
Total	<u>30.441,86</u>

NOTA 4 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Los clientes que conforman el saldo de esta cuenta son:

(US\$ dólares)

Bristol Myers	67.692,32
Espíritu del Ecuador	21.673,92
Floralp	4.963,84
Oleaginosas del Castillo	13.383,18
Parmalat	5.922,32
Pasteurizadora Quito	15.884,40
Petroproducción	12.060,30
Productos Tony	26.357,33
Provefrut	14.510,32
Sáenz Carlos	18.288,00
Salas Jonás	14.497,20
Unilever Andina	4.856,40
Otros clientes	18.418,41
Cuentas de dudoso cobro	<u>1.586,36</u>
Total Clientes	240.094,30

Provisión cuentas de dudoso cobro (1) (7.453,79)

(1) El valor registrado como provisión se compone de; US\$ 5.068,72 de saldo inicial y US\$ 2.385,07 registrados como gasto cuentas de dudoso cobro.

La provisión de cuentas de dudoso cobro es razonable para cubrir los riesgos de cobrabilidad de la cartera al 31 de diciembre del 2001.

NOTA 5 INVENTARIOS

Los inventarios de la Compañía están compuestos de:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Materiales y Partes	106.209,64
Suministros y Herramientas	14.198,03
Producción en Proceso	<u>405.609,16</u>
	526.016,83
Importaciones en Tránsito	<u>23.146,23</u>
Total	<u>549.163,06</u>

El valor del inventario de producción en proceso corresponde al 50% (cincuenta por ciento) del costo estimado del proyecto de Separadores para Petroproducción.

NOTA 6 ANTICIPOS VARIOS

Esta cuenta está conformada por los siguientes rubros:

	<u>(US \$ dólares)</u>
Anticipo Dividendos	201.660,00
Anticipo Proveedores	<u>95.190,00</u>
TOTAL	<u>296.850,00</u>

NOTA 7 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

CUENTAS	<u>Costo</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Transferen.</u>	<u>Saldo Final</u>
Terrenos	140.168,63	-			140.168,63
Construcciones en Curso	124.114,62	18.097,12		(142.211,74)	-
Edificios	79.008,37			84.276,65	163.285,02
Muebles y Enseres	11.811,06	293,61			12.104,67
Equipos de Oficina	69.500,73	2.922,62			72.423,35
Maquinarias, Equipos e Inst.	297.315,05	129.562,75		57.935,09	484.812,89
Vehículos	23.070,02	13.036,00	(10.769,78)		25.336,24
Libros y Catálogos	6.881,29				6.881,29
Otros Activos	1.868,20				1.868,20
Total Costo	753.737,97	163.912,10	(10.769,78)	-	906.880,29

Menos:
Depreciación

Edificios	(24.935,81)	(5.003,88)			(29.939,69)
Muebles y Enseres	(5.757,42)	(1.131,02)			(6.888,44)
Equipos de Oficina	(51.118,16)	(6.676,85)			(57.795,01)
Maquinarias, Equipos e Inst.	(171.227,45)	(37.393,98)			(208.621,43)
Vehículos	(17.553,27)	(4.090,73)	9.747,26		(11.896,74)
Libros y Catálogos	(3.718,96)	(633,07)			(4.352,03)
Otros Activos	(770,06)	(186,82)			(956,88)
Total Depreciación	(275.081,13)	(55.116,35)	9.747,26	-	(320.450,22)
Total Activo Fijo	478.656,84	108.795,75	(1.022,52)	-	586.430,07

NOTA 8 INTANGIBLES

El saldo de esta cuenta corresponde a los siguientes valores:

	Saldo 31/12/99	Adiciones	Saldo 31/12/00 (US \$ dólares)
Calificación ASME	960,00	-	960,00
Programas de Computación	10.143,49	1.295,00	11.438,49
	11.103,49	1.295,00	12.398,49
Menos:			
Amortización	(1.071,66)	(2.263,87)	(3.335,53)
Saldo Neto	10.031,83	(968,87)	9.062,96

NOTA 9 PROVEEDORES

El siguiente es un detalle de las obligaciones con los proveedores:

	<u>US\$ dólares</u>
ABF	3.270,02
ADINOX	3.857,50
Cauchos y Metales	3.838,12
Comrepsa	4.468,70
Ivan Bohman	7.351,42
IPAC	6.878,39
Rodotruck	10.878,84
Tetrapack	36.669,42
Otros Proveedores	<u>29.547,74</u>
Total \$	<u>106.760,15</u>

NOTA 10 ANTICIPO CLIENTES

Los anticipos de clientes que conforman el saldo de esta cuenta son:

	<u>US\$ dólares</u>
Otelo	9.375,00
Petroproducción	361.810,00
Tecpecuador	75.383,20
Otros anticipos	<u>2.918,00</u>
Total	<u>449.486,20</u>

NOTA 11 INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta está conformado por las obligaciones mantenidas en Produbanco y Amerafin S.A. de acuerdo con el siguiente detalle:

Entidad	Capital US\$	Tasa Interés	Emisión	Vencimiento	Saldo 31/12/01
CORTO PLAZO					
Amerafin S.A.	10.220,00	18%	16/04/2001	16/04/2003	7.210,11
LARGO PLAZO					
Produbanco	10.343,47	18%	21/06/1999	06/05/2002	3.246,31
Produbanco	96.000,00	14%	29/11/2001	RENOVABLE	96.000,00
Produbanco	150.000,00	16%	25/10/2001	RENOVABLE	150.000,00
Produbanco	<u>130.000,00</u>	16%	29/10/2001	RENOVABLE	<u>130.000,00</u>
TOTAL	376.000,00				379.246,31

NOTA 12 MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES

El movimiento de las provisiones más significativas durante el año 2000, es el siguiente:

	Saldo al 31/12/00	Provisión	Pagos	Saldo al 31/12/01
Trabajadores x Pagar	11.475,55	175.768,06	175.625,72	11.617,89
IESS por Pagar	3.497,98	27.686,40	17.057,14	14.127,24
Provisiones Sociales	12.200,30	32.160,52	18.848,78	25.512,04

NOTA 13 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta se encuentra compuesta por préstamos de personas naturales, pagos de nóminas de los empleados, servicio de vigilancia, aportes a la Asociación de Empleados y otros, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2001 es de US\$ 297.207,32.

NOTA 14 CAPITAL SOCIAL

El capital, autorizado, suscrito y pagado de Aceros Industriales del Ecuador S.A., asciende a treinta y dos mil dólares (US\$ 32.000), el cual se encuentra representado por ocho millones de acciones normativas y ordinarias de cuatro centavos de dólar cada una.

NOTA 15 RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, un mínimo del 10% de las utilidades anuales deben ser apropiadas para formar la reserva legal, hasta que el monto de ésta llegue el 50% del capital suscrito. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

NOTA 16 CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria, los ejercicios económicos de 1997,1998,1999 y 2000.

Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía tiene con el Produbanco contingentes por garantías bancarias por US\$ 105.534,12.

Adicionalmente se encuentran hipotecados los terrenos de la compañía y la planta industrial por un monto de US\$ 708.258,40.

NOTA 17 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de junio del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.