

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de **ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del 3 al 4, nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No estuvimos presentes en la toma de inventarios físicos realizado por la Compañía al 31 de diciembre de 2004 y 2003, ya que nuestra contratación como auditores externos fue realizada con posterioridad al cierre del ejercicio, y debido al inadecuado registro de costo de ventas e inventarios, no pudimos obtener evidencia suficiente que nos permitiera determinar la razonabilidad acerca de la base sobre la cual se exponen los inventarios y el costo de ventas.
4. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Compañía no ha realizado el correspondiente estudio actuarial por lo que no nos es posible determinar si sería necesario realizar la provisión para Jubilación Patronal y Desahucio.
5. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Compañía no ha provisionado por multas e intereses por concepto de valores retenidos tanto de IVA y Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta, no cancelados oportunamente a la autoridad fiscal.

(Continúa en la siguiente página...)

# **MS Auditores**

(Continuación...)

A los Accionistas de **ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.:**

6. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Compañía mantiene registrado en la cuenta Obligaciones Bancarias a Largo Plazo US\$286.555 y US\$205.100 respectivamente, correspondientes a obligaciones a Corto Plazo.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, por los asuntos mencionados en el párrafo del 3 al 4 y por el efecto de los asuntos mencionados en los párrafos 5 y 6, 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 de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).
8. 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 de 2004, se emite por separado.

Agosto, 24 de 2005



Marlon Salazar Soria  
RN CPA No. 31276  
SC. RNAE 497

**ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes	3	6.309	4.483
Cuentas por cobrar comerciales	4	469.021	162.794
Inventarios	5	620.224	429.060
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	134.078	207.316
Total activos corrientes		<u>1.229.632</u>	<u>803.653</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	7	567.479	605.089
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	27.309	10.458
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>1.824.420</u></u>	<u><u>1.419.199</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios		10.397	988
Cuentas por pagar a proveedores	9	301.466	136.561
Otras cuentas por pagar	10	789.492	581.997
Total pasivos corrientes		<u>1.101.355</u>	<u>719.546</u>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones bancarias	11	<u>341.442</u>	<u>205.100</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	12	32.000	32.000
Reserva legal	13	28.536	20.247
Reserva facultativa		219	219
Reservas de capital	14	312.061	312.061
Utilidades retenidas	15	8.807	130.026
Total patrimonio de los accionistas		<u>381.623</u>	<u>494.553</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>1.824.420</u></u>	<u><u>1.419.199</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

**ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>VENTAS NETAS</b>		2.258.558	2.532.145
<b>COSTOS DE VENTAS</b>		<u>(1.858.933)</u>	<u>(1.948.631)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		399.625	583.515
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		(403.116)	(453.488)
<b>OTRO INGRESOS</b>		<u>12.298</u>	<u>-</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>		<u>8.807</u>	<u>130.026</u>
<b>Utilidad por acción</b>		0,01	0,16
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>		800.000	800.000

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

**ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003  
(Expresados en dólares americanos)**

	<b>Capital social (Nota 11)</b>	<b>Reserva legal (Nota 12)</b>	<b>Reserva facultativa</b>	<b>Reservas de capital (Nota 14)</b>	<b>Utilidades retenidas (Nota 15)</b>	<b>Total patrimonio</b>
Saldos al comienzo del año 2003	32.000	15.815	219	312.061	75.407	435.502
Transferencia a reserva legal	-	4.432	-	-	(4.432)	-
Declaración de dividendos	-	-	-	-	(39.887)	(39.887)
Participación trabajadores	-	-	-	-	(12.333)	(12.333)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	(18.755)	(18.755)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	130.026	130.026
Saldo al final del año 2003	32.000	20.247	219	312.061	130.026	494.553
Transferencia a reserva legal	-	8.289	-	-	(8.289)	-
Declaración de dividendos	-	-	-	-	(74.602)	(74.602)
Participación trabajadores	-	-	-	-	(19.504)	(19.504)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	(27.631)	(27.631)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	8.807	8.807
Saldo al final del año 2004	32.000	28.536	219	312.061	8.807	381.623

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de los estados financieros

**ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES</b>		
<b>DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	1.947.568	2.512.040
Pagado a proveedores y empleados	(2.030.730)	(2.326.697)
Otros ingresos, neto	12.298	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(83.162)</u>	<u>185.343</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES</b>		
<b>DE INVERSION:</b>		
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto y Adiciones en otros activos	(31.037)	(52.488)
efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(10.222)</u>	<u>-</u>
	<u>(41.259)</u>	<u>(52.488)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES</b>		
<b>DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias	145.751	-
Cancelación de obligaciones bancarias	-	(119.701)
Participación trabajadores	(19.504)	(12.333)
Efectivo neto provisto (utilizado) en por las actividades de financiamiento	<u>126.247</u>	<u>(132.034)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento neto durante el año	1.826	821
Saldo al comienzo del año	4.483	3.662
Saldo al final del año	<u>6.309</u>	<u>4.483</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

(Continuación....)

**ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

**(Expresados en dólares americanos)**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL  
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN  
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

<b>Utilidad del año</b>	8.807	130.026
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo (utilizado) provisto en actividades de operación</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	68.647	66.363
Provisión cuentas incobrables	4.763	1.736
Amortización de otros activos	6.651	4.288
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(310.990)	(20.105)
Inventarios	(191.164)	308.562
Gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar	(28.995)	(25.534)
Cuentas por pagar a proveedores	164.905	(489.626)
Otras cuentas por pagar	194.214	209.633
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(83.162)</u></b>	<b><u>185.343</u></b>

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

**ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 12 de febrero de 1990, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de marzo del mismo año y su objetivo principal es: la fabricación y montaje de brazos de carga, cañerías industriales, elementos contra incendios, juntas de todo tipo, condensadores para todo tipo de uso; y, la ingeniería, dirección y montaje de instalaciones electromecánicas industriales; y, el mantenimiento de complejos industriales.

**2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Un resumen de los principales principios de contabilidad aplicados por la compañía es el siguiente:

**Propiedad, planta y equipo.-** Al costo de adquisición ajustado.

**Provisión para cuentas de dudosa recuperación.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base a la evaluación individual de las cuentas.

(Continúa en la siguiente página...)

**2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Continuación...)

**Otros activos.-** Al costo de adquisición, lo constituye la certificación The American Society of Mechanical Engineers (ASME) y la licencia de programa de computación, los mismos que son amortizados en línea recta a tres y cinco años respectivamente.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

**3. CAJA Y EQUIVALENTES**

La cuenta está conformada por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	2.040	1.940
Fondo rotativo	2.614	2.543
Bancos	1.655	-
	<u>6.309</u>	<u>4.483</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

La cuenta está conformada por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	476.324	165.334
Cuentas de dudosa recuperación	8.169	8.169
	484.493	173.503
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	(15.472)	(10.709)
	<u>469.021</u>	<u>162.794</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**  
(Continuación...)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial	10.709	8.973
Provisión (1)	4.763	1.736
Saldo al final del año	<u>15.472</u>	<u>10.709</u>

(1) La Compañía considera que la provisión de cuentas para cubrir posibles pérdidas por incobrabilidad realizada hasta el 31 de diciembre de 2004 y 2003 es suficiente.

**5. INVENTARIOS**

La cuenta está conformada por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materiales y partes	274.330	180.862
Productos en proceso	281.356	242.564
Importaciones en tránsito	64.538	5.634
	<u>620.224</u>	<u>429.060</u>

**6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La cuenta está conformada por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Anticipos varios y otras cuentas por cobrar	106.550	172.444
Impuestos por cobrar	26.731	31.526
Cuentas por cobrar empleados	797	3.346
	<u>134.078</u>	<u>207.316</u>

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos del rubro al cierre de los ejercicios son como sigue:

	<b>Tasa de depreciación</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Terrenos		140.169	140.169
Construcciones en curso		20.982	20.892
Edificios		163.285	163.285
Muebles y enseres	5%	19.844	19.676
Equipos de oficina	10%	105.158	102.283
Maquinaria, Equipos e Instalaciones	10%	584.112	563.139
Vehículos		39.434	39.434
Libros y catálogos	10%	18.169	11.149
Otros activos fijos		1.868	1.868
Subtotal		1.092.931	1.061.895
Depreciación acumulada		(525.452)	(456.806)
		<b>567.479</b>	<b>605.089</b>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante el año es el siguiente:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Saldo al inicio del año	605.089	618.964
Adiciones, netas	31.037	52.488
Depreciación del año	(68.647)	(66.363)
Saldo al final del año	<b>567.479</b>	<b>605.089</b>

La Compañía mantiene como garantía de los créditos bancarios dos casas, un terreno y la planta industrial por US\$1.000.000, aproximadamente.

## 8. OTROS ACTIVOS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Calificación ASME	21.378	960
Otros activos fijos	23.559	20.474
Subtotal	44.937	21.434
Amortización acumulada	(17.628)	(10.977)
	<u>27.309</u>	<u>10.457</u>

El movimiento de la amortización acumulada de otros activos durante el año es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	10.977	6.689
Amortización del año	(6.651)	(4.288)
Saldo al final del año	<u>17.628</u>	<u>10.977</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

La cuenta está conformada por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	113.297	76.836
Proveedores varios	188.170	59.725
	<u>301.467</u>	<u>136.561</u>

## 10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Anticipos y varios por pagar	344.049	213.378
Impuestos por pagar	134.316	114.800
Provisiones sociales y otros	135.622	104.627
Otras por pagar	175.505	149.193
	<u>789.492</u>	<u>581.998</u>

## **11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corresponde a préstamos del Produbanco renovables la fecha de vencimiento, cuya tasa de interés es 12% al 14%, con vencimientos en el 2004 y 2006.

## **12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el capital social suscrito de la Compañía está dividido en 8.000.000 acciones ordinarias nominativas de US\$0,004 cada una.

## **13. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## **14. RESERVA DE CAPITAL**

Se refiere a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar el proceso de dolarización.

La reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las perdidas acumuladas y las del ultimo periodo económico, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

## **15. UTILIDADES RETENIDAS**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía.

## **16. IMPUESTO A LA RENTA**

### **a) Conciliación Tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

**15. IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación...)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio	8.807	130.026
(-) 15% Participación trabajadores	1.321	19.504
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>7.486</u>	<u>110.522</u>
Impuesto a la renta 25%	1.872	27.631
(-) Retenciones en la fuente	<u>1.880</u>	<u>30.749</u>
Saldo a favor de la Compañía	<u>8</u>	<u>3.118</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, no se ha provisionado por multas e intereses por concepto de valores retenidos tanto de IVA y Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta, no cancelados oportunamente a la autoridad fiscal.

**b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-**

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al comienzo del año	3.118	-
Retenciones en la fuente	1.880	30.749
Impuesto del año	1.872	27.631
Saldo a favor de la compañía	<u>8</u>	<u>3.118</u>

**17. RECLASIFICACION**

Las cifras del año 2003, han sido reclasificadas para fines comparativos con el año 2004.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Hasta la fecha de presentación de nuestro informe (19 de agosto de 2005), en la opinión de la administración no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.