

MS Auditores

46690

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

**INFORME DE AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS
NOTAS COMPLEMENTARIAS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

MS Auditores

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 2005 y 2004 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 tercero y cuarto, 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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004 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 2005 y 2004, 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...)

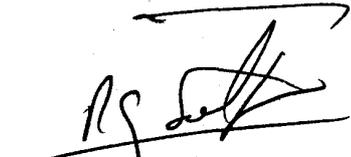
MS Auditores

(Continuación...)

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

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, por los asuntos mencionados en los párrafos tercero al quinto, 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 2005 y 2004, 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).

Mayo, 22 de 2006


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



ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>NOTAS</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo | 3 | 9.416 | 6.309 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 4 | 278.006 | 469.021 |
| Inventarios | 5 | 854.219 | 620.224 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 6 | 201.365 | 134.078 |
| Total activos corrientes | | <u>1.343.006</u> | <u>1.229.632</u> |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 7 | 611.513 | 567.479 |
| OTROS ACTIVOS | 8 | 26.650 | 27.309 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u><u>1.981.169</u></u> | <u><u>1.824.420</u></u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Sobregiros bancarios | | 27.490 | 10.397 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 9 | 334.156 | 301.466 |
| Otras cuentas por pagar | 10 | 797.619 | 792.685 |
| Total pasivos corrientes | | <u>1.159.265</u> | <u>1.104.548</u> |
| PASIVOS LARGO PLAZO | | | |
| Obligaciones bancarias | 11 | <u>422.620</u> | <u>341.442</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | | |
| Capital social | 12 | 32.000 | 32.000 |
| Reserva legal | 13 | 31.687 | 29.097 |
| Reserva facultativa | 14 | 219 | 219 |
| Reservas de capital | 15 | 312.061 | 312.061 |
| Utilidades retenidas | 16 | 23.317 | 5.053 |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>399.284</u> | <u>378.430</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u><u>1.981.169</u></u> | <u><u>1.824.420</u></u> |

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>NOTAS</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS | | 2.862.315 | 2.258.558 |
| COSTOS DE VENTAS | | <u>(2.386.671)</u> | <u>(1.858.933)</u> |
| MARGEN BRUTO | | 475.644 | 399.625 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | | (455.248) | (403.116) |
| OTRO INGRESOS | | <u>20.243</u> | <u>12.298</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 40.639 | 8.807 |
| PARTICIPACION TRABAJADORES | | (6.096) | (1.321) |
| IMPUESTO A LA RENTA | | (8.636) | (1.872) |
| RESERVA LEGAL | | <u>(2.590)</u> | <u>(561)</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>23.317</u> | <u>5.053</u> |
| Utilidad por acción | | 0,003 | 0,001 |
| Promedio ponderado del número de acciones en circulación | | 8.000.000 | 8.000.000 |

Las notas adjuntas (1 a 19) 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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | Capital social (Nota 12) | Reserva legal (Nota 13) | Reserva facultativa (Nota 14) | Reservas de capital (Nota 15) | Utilidades retenidas (Nota 16) | Total patrimonio |
|---------------------------------|---|--|--|--|---|-----------------------------|
| Saldos al comienzo del año 2004 | 32.000 | 20.247 | 219 | 312.061 | 130.026 | 494.553 |
| Transferencia a reserva legal | - | 8.850 | - | - | (8.850) | - |
| Declaración de dividendos | - | - | - | - | (70.848) | (70.848) |
| Participación trabajadores | - | - | - | - | (20.825) | (20.825) |
| Impuesto a la renta | - | - | - | - | (29.503) | (29.503) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | 5.053 | 5.053 |
| Saldo al final del año 2004 | 32.000 | 29.097 | 219 | 312.061 | 5.053 | 378.430 |
| Reserva legal | - | 2.590 | - | - | - | 2.590 |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | (5.053) | (5.053) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | 23.317 | 23.317 |
| Saldo al final del año 2005 | 32.000 | 31.687 | 219 | 312.061 | 23.317 | 399.284 |

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|------------------|-----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES | | |
| DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 3.050.465 | 1.947.568 |
| Pagado a proveedores y empleados | (3.029.808) | (2.030.730) |
| Otros ingresos, neto | 11.047 | 12.298 |
| Efectivo neto provisto(utilizado) de actividades de operación | <u>20.657</u> | <u>(83.162)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES | | |
| DE INVERSION: | | |
| Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto | (109.108) | (31.037) |
| Producto de la venta | 10.500 | - |
| Adiciones en otros activos | (12.160) | (10.222) |
| efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(110.768)</u> | <u>(41.259)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES | | |
| DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Efectivo recibido por obligaciones bancarias, neto | 98.271 | 145.751 |
| Pago de dividendos | (5.053) | (19.504) |
| Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento | <u>93.218</u> | <u>126.247</u> |
| EFFECTIVO: | | |
| Incremento neto durante el año | 3.107 | 1.826 |
| Saldo al comienzo del año | 6.309 | 4.483 |
| Saldo al final del año | <u>9.416</u> | <u>6.309</u> |

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 19) 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 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|---------------|-----------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad del año | 23.317 | 5.053 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto (utilizado) de actividades de operación | | |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | 63.770 | 68.647 |
| Provisión cuentas incobrables | 2.865 | 4.763 |
| Amortización de otros activos | 12.819 | 6.651 |
| Provisión participación trabajadores | 6.096 | 1.321 |
| Provisión impuesto a la renta | 8.636 | 1.872 |
| Reserva legal | 2.590 | 561 |
| Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo | (9.196) | - |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Disminución (incremento) Cuentas por cobrar comerciales | 188.150 | (310.990) |
| Incremento en inventarios | (233.995) | (191.164) |
| Incremento en gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar | (67.287) | (28.995) |
| Incremento en cuentas por pagar a proveedores | 32.690 | 164.905 |
| Disminución (incremento) en otras cuentas por pagar | (9.798) | 194.214 |
| EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>20.657</u> | <u>(83.162)</u> |

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares estadounidenses)

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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las 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. EFECTIVO

La cuenta está conformada por:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------|--------------|--------------|
| Caja | 1.978 | 2.040 |
| Fondo rotativo | 7.438 | 2.614 |
| Bancos | - | 1.655 |
| | <u>9.416</u> | <u>6.309</u> |

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|----------------|----------------|
| Clientes | 286.477 | 476.324 |
| Cuentas de dudosa recuperación | 8.169 | 8.169 |
| | <u>294.646</u> | <u>484.493</u> |
| Provisión para cuentas de dudosa recuperación | (16.640) | (15.472) |
| | <u>278.006</u> | <u>469.021</u> |

(Continúa en la siguiente página...)

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

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

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial | (15.472) | (10.709) |
| Provisión | (2.865) | (4.763) |
| Baja | 1.697 | - |
| Saldo al final del año | <u>(16.640)</u> | <u>(15.472)</u> |

La Compañía considera que la provisión de cuentas para cubrir posibles pérdidas por incobrabilidad realizada hasta el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es suficiente.

5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Materiales y partes | 322.232 | 274.330 |
| Productos en proceso | 405.081 | 281.356 |
| Importaciones en tránsito | 126.906 | 64.538 |
| | <u>854.219</u> | <u>620.224</u> |

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|----------------|----------------|
| Anticipos varios y otras cuentas por cobrar | 150.815 | 106.550 |
| Impuestos por cobrar | 42.526 | 26.731 |
| Cuentas por cobrar empleados | 8.024 | 797 |
| | <u>201.365</u> | <u>134.078</u> |

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

| | Tasa de depreciación | 2005 | 2004 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|
| | | | |
| Terrenos | | 140.169 | 140.169 |
| Construcciones en curso | | 36.776 | 20.892 |
| Edificios | | 163.285 | 163.285 |
| Muebles y enseres | 5% | 25.377 | 19.844 |
| Equipos de oficina | 10% | 122.405 | 105.158 |
| Maquinaria, Equipos e Instalaciones | 10% | 622.895 | 584.112 |
| Vehículos | 20% | 44.193 | 39.434 |
| Libros y catálogos | 10% | 22.744 | 18.169 |
| Otros activos fijos | | 1.868 | 1.868 |
| Subtotal | | 1.179.712 | 1.092.931 |
| Depreciación acumulada | | (568.199) | (525.452) |
| | | 611.513 | 567.479 |

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

| | 2005 | 2004 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 567.479 | 605.089 |
| Adiciones | 109.108 | 31.037 |
| Ventas | (1.304) | - |
| Depreciación del año | (63.770) | (68.647) |
| Saldo al final del año | 611.513 | 567.479 |

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>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------|---------------|---------------|
| Calificación ASME | 21.378 | 21.378 |
| Otros activos | 35.719 | 23.559 |
| | <u>57.097</u> | <u>44.937</u> |
| Amortización acumulada | (30.447) | (17.628) |
| | <u>26.650</u> | <u>27.309</u> |

Lo constituye la certificación The American Society of Mechanical Engineers (ASME) y la licencia de programa de computación

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

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 17.628 | 10.977 |
| Amortización del año | (12.819) | (6.651) |
| Saldo al final del año | <u>30.447</u> | <u>17.628</u> |

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

La cuenta está conformada por:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------------|----------------|----------------|
| Proveedores | 149.326 | 113.297 |
| Otros | 184.830 | 188.170 |
| | <u>334.156</u> | <u>301.467</u> |

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Anticipos y varios por pagar | 374.391 | 344.049 |
| Impuestos por pagar | 132.749 | 134.316 |
| Provisiones sociales y otros | 171.260 | 138.815 |
| Otras por pagar | 119.219 | 175.505 |
| | <u>797.619</u> | <u>792.685</u> |

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a préstamos del Produbanco renovables a la fecha de vencimiento, cuya tasa de interés es 12% al 14%, con vencimientos en el 2005 y 2006.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 FACULTATIVA

Se refiere a la apropiación de las utilidades retenidas de ejercicios anteriores, saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía.

15. 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.

16. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía.

17. 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:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|---------------|--------------|
| Utilidad del ejercicio | 40.639 | 8.807 |
| (-) 15% Participación trabajadores | 6.096 | 1.321 |
| Base imponible para el impuesto a la renta | <u>34.543</u> | <u>7.486</u> |
| Impuesto a la renta 25% | 8.636 | 1.872 |
| (-) Retenciones en la fuente | 8.636 | 1.880 |
| Saldo a favor de la Compañía | <u>-</u> | <u>8</u> |

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo al comienzo del año | 8 | - |
| Retenciones en la fuente | 8.636 | 1.880 |
| Impuesto del año | 8.636 | 1.872 |
| Ajuste | 8 | - |
| Saldo a favor de la Compañía | <u>-</u> | <u>8</u> |

18. RECLASIFICACION

Las cifras del año 2004, han sido reclasificadas para fines comparativos con el año 2005.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación de nuestro informe (22 de mayo de 2006), en la opinión de la administración no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
