

**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 2006 y 2005 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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005 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.

(Continúa en la siguiente página...)

# **MS Auditores**

(Continuación...)

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

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, por los asuntos mencionados en los párrafos del tercero y cuarto por los años 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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, 01 de 2007



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

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

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	3	39,105	9,416
Cuentas por cobrar comerciales	4	300,964	278,006
Inventarios	5	1,002,963	854,219
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	177,134	201,365
Total activos corrientes		<u>1,520,166</u>	<u>1,343,006</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	7	556,847	611,513
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	23,866	26,650
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>2,100,879</u></u>	<u><u>1,981,169</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios	9	52,275	27,490
Cuentas por pagar a proveedores	10	439,976	334,156
Otras cuentas por pagar	11	625,233	797,619
Total pasivos corrientes		<u>1,117,484</u>	<u>1,159,265</u>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones bancarias	12	<u>590,334</u>	<u>422,620</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	13	32,000	32,000
Reserva legal	14	33,397	31,687
Reserva facultativa	15	219	219
Reservas de capital	16	312,061	312,061
Utilidades retenidas	17	15,384	23,317
Total patrimonio de los accionistas		<u>393,061</u>	<u>399,284</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>2,100,879</u></u>	<u><u>1,981,169</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

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

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>VENTAS NETAS</b>		3,287,112	2,862,315
<b>COSTOS DE VENTAS</b>		<u>(2,763,508)</u>	<u>(2,386,671)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		523,604	475,644
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		(502,330)	(455,248)
<b>OTRO INGRESOS</b>		<u>5,540</u>	<u>20,243</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		26,814	40,639
<b>PARTICIPACION TRABAJADORES</b>		(4,022)	(6,096)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		(5,698)	(8,636)
<b>RESERVA LEGAL</b>		<u>(1,710)</u>	<u>(2,590)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><u>15,384</u></u>	<u><u>23,317</u></u>
<b>Utilidad por acción</b>		0.002	0.003
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>		8,000,000	8,000,000

Las notas adjuntas (1 a 20) 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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social (Nota 13)</u>	<u>Reserva legal (Nota 14)</u>	<u>Reserva facultativa (Nota 15)</u>	<u>Reservas de capital (Nota 16)</u>	<u>Utilidades retenidas (Nota 17)</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al comienzo del año 2005	32,000	29,097	219	312,061	5,053	378,430
Transferencia a 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
Transferencia a reserva legal	-	1,710	-	-	-	1,710
Pago de dividendos	-	-	-	-	(23,317)	(23,317)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	15,384	15,384
Saldo al final del año 2006	<u>32,000</u>	<u>33,397</u>	<u>219</u>	<u>312,061</u>	<u>15,384</u>	<u>393,061</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) 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 2006 Y 2005**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES</b>		
<b>DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	3,261,028	3,050,465
Pagado a proveedores y empleados	(3,368,420)	(3,029,808)
Otros ingresos, neto	5,540	11,047
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	<u>(107,392)</u>	<u>20,657</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES</b>		
<b>DE INVERSION:</b>		
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(23,210)	(109,108)
Producto de la venta	-	10,500
Adiciones en otros activos	<u>(8,891)</u>	<u>(12,160)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(32,101)</u>	<u>(110,768)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES</b>		
<b>DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias, neto	192,499	98,271
Pago de dividendos	<u>(23,317)</u>	<u>(5,053)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>169,182</u>	<u>93,218</u>
<b>EFECTIVO:</b>		
Incremento neto durante el año	29,689	3,107
Saldo al comienzo del año	9,416	6,309
Saldo al final del año	<u>39,105</u>	<u>9,416</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 20) 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 2006 Y 2005**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta del año	15,384	23,317
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo (utilizado) provisto en las actividades de operación</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	77,876	63,770
Provisión cuentas incobrables	3,126	2,865
Amortización de otros activos	11,675	12,819
Provisión participación trabajadores	4,022	6,096
Provisión impuesto a la renta	5,698	8,636
Reserva legal	1,710	2,590
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-	(9,196)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Incremento (disminución) Cuentas por cobrar comerciales	(26,084)	188,150
Incremento en inventarios	(148,744)	(233,995)
Incremento (disminución) en gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar	24,231	(67,287)
Incremento en cuentas por pagar a proveedores	105,820	32,690
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(182,106)	(9,798)
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>(107,392)</b></u>	<u><b>20,657</b></u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(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 mismas 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.

Según Registro Oficial No. 348 de fecha 4 de septiembre de 2006, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2009".

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

(Continúa en la siguiente página...)

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

**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.

**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>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	2.461	1.978
Fondo rotativo	5.159	7.438
Bancos	31.485	-
	<u>39.105</u>	<u>9.416</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	312.561	286.477
Cuentas de dudosa recuperación	8.169	8.169
	320.730	294.646
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	(19.766)	(16.640)
	<u>300.964</u>	<u>278.006</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>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	(16.640)	(15.472)
Provisión	(3.126)	(2.865)
Baja	-	1.697
Saldo al final del año	<u>(19.766)</u>	<u>(16.640)</u>

La Compañía considera que la provisión de cuentas para cubrir posibles pérdidas por incobrabilidad realizada hasta el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es suficiente.

**5. INVENTARIOS**

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Materiales y partes	419.057	322.232
Productos en proceso	322.940	405.081
Importaciones en tránsito	219.982	126.906
Suministros y herramientas	40.984	-
	<u>1.002.963</u>	<u>854.219</u>

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

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anticipos varios y otras cuentas por cobrar	90.554	150.815
Impuestos por cobrar	75.473	42.526
Cuentas por cobrar empleados	11.107	8.024
	<u>177.134</u>	<u>201.365</u>

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos		140.169	140.169
Construcciones en curso		36.776	36.776
Edificios	5%	163.285	163.285
Muebles y enseres	10%	26.565	25.377
Equipos de oficina	10%	128.020	122.405
Maquinaria, Equipos e Instalaciones	10%	632.087	622.895
Vehículos	20%	44.193	44.193
Libros y catálogos	10%	23.727	22.744
Otros activos fijos		-	1.868
Subtotal		<u>1.194.822</u>	<u>1.179.712</u>
Depreciación acumulada		<u>(637.975)</u>	<u>(568.199)</u>
		<u><b>556.847</b></u>	<u><b>611.513</b></u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	611.513	567.479
Adiciones	23.210	109.108
Ventas	-	(1.304)
Depreciación del año	<u>(77.876)</u>	<u>(63.770)</u>
Saldo al final del año	<u><b>556.847</b></u>	<u><b>611.513</b></u>

La Compañía mantiene como garantía de los créditos bancarios dos casas, un terreno y la planta industrial por US\$1.300.000, aproximadamente.

## 8. OTROS ACTIVOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Calificación ASME	21.378	21.378
Otros activos	44.610	35.719
	<u>65.988</u>	<u>57.097</u>
Amortización acumulada	(42.122)	(30.447)
	<u>23.866</u>	<u>26.650</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>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	(30.447)	(17.628)
Amortización del año	(11.675)	(12.819)
Saldo al final del año	<u>(42.122)</u>	<u>(30.447)</u>

## 9. PRESTAMO Y SOBREGIRO BANCARIO

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco Bolivariano (1)	40.000	-
Sobregiro bancario	12.275	27.490
	<u>52.275</u>	<u>27.490</u>

- (1) Corresponde a capital de trabajo, con intereses del 11% anual y vencimiento el 16 de febrero de 2007; se encuentra garantizado sobre firmas.

## 10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	439.976	149.326
Proveedores varios	-	184.830
	<u>439.976</u>	<u>334.156</u>

## 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anticipos y varios por pagar	265.195	374.391
Impuestos por pagar	126.830	132.749
Provisiones sociales y otros	230.508	171.260
Otras por pagar	2.700	119.219
	<u>625.233</u>	<u>797.619</u>

## 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a préstamos del Produbanco renovables a la fecha de vencimiento, cuya tasa de interés es 10% al 11%, con vencimientos en el 2007 y 2008.

## 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el capital social suscrito de la Compañía está dividido en 8.000.000 acciones ordinarias nominativas de US\$0,004 cada una.

**14. 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.

**15. RESERVA FACULTATIVA**

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

**16. 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 pérdidas acumuladas y las del último período 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.

**17. UTILIDADES RETENIDAS**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

## 18. 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>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del ejercicio	26.814	40.639
(-) 15% Participación trabajadores	4.022	6.096
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>22.792</u>	<u>34.543</u>
Impuesto a la renta 25%	5.698	8.636
(-) Retenciones en la fuente	<u>5.600</u>	<u>8.636</u>
Saldo por pagar	<u>98</u>	<u>-</u>

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

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al comienzo del año	-	8
Retenciones en la fuente	5.600	8.636
Impuesto del año	5.698	8.636
Ajuste	<u>-</u>	<u>8</u>
Saldo por pagar	<u>98</u>	<u>-</u>

## 19. RECLASIFICACION

Las cifras del año 2005, han sido reclasificadas para fines comparativos con el año 2006.

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 15 de marzo de 2007, mediante escritura pública la Compañía efectuó aumento de capital social en US\$300.000 mediante la capitalización de las reservas de capital. Adicionalmente se realizó la elevación del valor nominal de las acciones a un dólar cada una.

\* \* \* \* \*