

ACEROS BOEHLER S.A.

Estados Financieros Auditados
Al 31 de diciembre del 2011



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

21 MAYO 2012

**OPERADOR 9
QUITO**

ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.

ÍNDICE DE CONTENIDO

AUDITORIA EXTERNA

2010-2011

- *INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES*
 - *ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS*
 - *ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA*
 - *ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL*
- *ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO*
 - *ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO*
- *NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS*





ESUTECO

CONSULTORIA INTEGRAL

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 01 de febrero del 2012

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.**



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

21 MAYO 2012

**OPERADOR 7
QUITO**

1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compañía **ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes: estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2010 fueron auditados por la firma Esuteco Cía. Ltda. Quienes emitieron el informe, conteniendo una opinión sin salvedades, con fecha 7 de marzo del 2011

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.- Gerencia de la Empresa **ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contiene distorsiones importantes.

4.- Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de los riesgos de presentación errónea, de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Luis Alcivar N° 150 y Brasil
243 0606 / 243 4754 / 292 1321
E-mail: esuteco@esuteco.com
QUITO - ECUADOR



ESUTECO

CONSULTORIA INTEGRAL

PÁGINA DOS

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados, son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

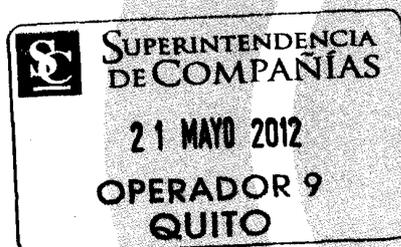
OPINIÓN

6.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.**", el Balance General, los Resultados de sus operaciones, la Evolución del patrimonio neto, el Estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2011; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y la adopción de las Normas NIIFs, en cumplimiento a la disposiciones contenidas en la **RESOLUCION No. 08.G.DSC.010** de la Superintendencia de Compañías.

7.- Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.**" ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011. Y se ha emitido, informe separado al S.R.I. por el año 2010 con fecha 8 de julio del 2011.

Legalizado por


Dra. Cecilia Arevalo
GERENTE ESUTECO C. LTDA.
C.P.A. No. 11625
RNAE. No. 23



Luis Alcivar N° 150 y Brasil
243 0606 / 243 4754 / 292 1321
E-mail: esuteco@esuteco.com
QUITO - ECUADOR

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.**

ACTIVOS		31-Dic-10	31-Dic-11
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo Caja y Bancos	NOTA 1	521.468,56	519.300,23
Cuentas por cobrar comerciales	NOTA 2	711.191,49	862.411,68
Inventarios	NOTA 4	1.448.606,82	2.186.778,05
Mercaderías en Tránsito	NOTA 4	621.466,50	241.434,71
Otras cuentas por cobrar	NOTA 3	9.412,42	11.720,59
Pagos anticipados	NOTA 5	7.662,99	9.346,31
Impuestos anticipados	NOTA 3	67.438,66	49.512,77
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.387.247,44	3.880.504,34
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Maquinaria y Equipo	NOTA 6	831.102,52	995.295,94
Cuentas por cobrar empleados		1.220,05	0,00
Impuestos diferidos	NOTA 7	-	33.311,16
Otros activos - Depósitos en garantía	NOTA 8	6.500,00	6.500,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		838.822,57	1.035.107,10
TOTAL ACTIVOS		4.226.070,01	4.915.611,44

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 8

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES**

PASIVOS		31-Dic-10	31-Dic-11
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	NOTA 9	1.400.000,00	1.400.000,00
Proveedores	NOTA 10	613.234,09	697.279,53
Costos y gastos por pagar		40.670,87	29.103,16
Impuestos y gravámenes	NOTA 11	134.768,97	129.542,43
Obligaciones laborales	NOTA 12	129.405,44	110.169,70
Dividendos por pagar	NOTA 13	-	292.057,38
Acreedores Varios		16.102,57	12.108,99
Otros pasivos		18.254,52	51.822,83
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.352.436,46	2.722.084,02
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones laborales largo plazo	NOTA 14	-	160.040,00
Pasivo por Impuestos Diferidos	NOTA 15	-	39.795,63
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	199.835,63
PATRIMONIO			
Capital social		65.694,40	65.694,40
Reserva Legal		119.472,65	152.501,47
Reserva por disposiciones fiscales		427.937,52	427.937,52
Reserva Facultativa		1.901,12	1.901,12
Reserva de Capital		928.339,62	917.604,55
Resultados acumulados provenientes de la Adopción de NIIFs por primera vez	NOTA 16	-	120.768,09
Resultado ejercicio		330.288,24	307.284,64
TOTAL PATRIMONIO		1.873.633,55	1.993.691,79
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.226.070,01	4.915.611,44

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 8

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES**

	31-Dic-10	31-Dic-11
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas locales con tarifa 12%	4.698.645,01	5.192.701,66
Ventas con tarifa 0% e importaciones	1.969,96	7.625,49
Devoluciones en Ventas	-	-
TOTAL INGRESOS	4.700.614,97	5.200.327,15
COSTOS Y GASTOS		
Costos de Producción	2.339.768,19	2.739.542,92
Gastos administrativos	396.649,79	435.882,09
Gastos de ventas	1.402.724,20	1.504.089,45
Otros gastos		
UTILIDAD OPERACIONAL	561.472,79	520.812,69
NO OPERACIONALES		
Otros ingresos	95.819,43	69.172,08
Otros egresos	128.395,36	105.492,72
RESULTADO EJERCICIO	528.896,86	484.492,05
PARTICIPACION TRABAJADORES	79.334,53	72.673,80
IMPUESTO RENTA	119.274,09	106.532,45
IMPUESTO DIFERIDO		1.998,84
RESULTADO NETO	330.288,24	307.284,64

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 8

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
EN DÓLARES**

	Saldos	Movimientos	Saldos
	31-Dic-10	2.011	31-Dic-11
Capital social	65.694,40	0,00	65.694,40
Reserva Legal	119.472,65	33.028,82	152.501,47
Reserva por disposiciones fiscales	427.937,52	0,00	427.937,52
Reserva Facultativa	1.901,12	0,00	1.901,12
Reserva de Capital	928.339,62	-10.735,07	917.604,55
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIFS		120.768,09	120.768,09
Resultado ejercicio	330.288,24	-23.003,60	307.284,64
TOTAL PATRIMONIO	1.873.633,55	120.058,24	1.993.691,79

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 8

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
EN DÓLARES**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
SALDO INICIAL	521.468,56
INGRESOS OPERACIONALES	5.195.754,94
MENOS COSTO DE VENTAS	-2.739.542,92
VARIACIÓN INVENTARIOS	-358.139,44 ✓
VARIACION CUENTAS POR COBRAR	-169.376,90 ✓
INGRESOS OPERACIONALES	2.450.164,24
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	-1.939.971,54
VARIACIÓN DEPRECIACIONES	88.327,16 ✓
COSTOS OPERATIVOS	-1.851.644,38
INGRESOS NETOS	598.519,86
INGRESOS FINANCIAMIENTO	
OTROS INGRESOS	73.744,29
INCREMENTO DE PASIVOS	569.483,19 ✓
INCREMENTO DE PATRIMONIO	143.061,84
GASTOS E INVERSIONES	
OTROS GASTOS FINANCIEROS	-105.492,72
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-252.520,58 ✓
IMPUESTOS Y BENEFICIOS 2011	-177.207,41
RESULTADOS 2010	-330.288,24
INGRESOS Y GASTOS NO OPERATIVOS	-79.219,63
SALDO FLUJO EFECTIVO	519.300,23
SALDO CAJA Y BANCOS AL 31-12-11	519.300,23

① / Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 8

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A.- ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS

La Compañía "ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. "BOEHLER", se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 29 de noviembre de 1995, en la modalidad de compañía anónima, y la denominación de ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA "BOEHLER", otorgada por el Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito.

El capital social inicial fue de cincuenta millones de sucres, dividido en cincuenta mil acciones ordinarias nominativas de mil sucres cada una. Posteriormente se realizan varios incrementos de capital, llegando al último de ellos realizado el 12 de junio de 1998, a un total de capital social de S/1.642.360.000,00 (mil seiscientos cuarenta y dos millones trescientos sesenta mil sucres), valor que corresponde a 1.642.360 acciones ordinarias y nominativa de un mil sucres cada una.

La constitución de la compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución número 95.1.1.1.4050 del 15 de diciembre de 1995 e Inscrita en el Registro Mercantil con el número 174, tomo 27 de 18 de diciembre de 1995.

Con fecha 8 de octubre del 2001 la Superintendencia de Compañías aprobó la minuta de reforma de estatutos y dolarización del capital social. Al momento el valor del capital es de \$ 65.694.40 dólares.

El plazo de duración de la presente compañía será de 24 años, por lo tanto vencerá el 29 de noviembre del 2019.

El objeto social en su aspecto relevante indica que la compañía se dedicará a la "... importación, adquisición, distribución y exportación de aceros comunes y especiales, maquinaria y productos inherentes a la actividad metalúrgica o metalmeccánica en general..."

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas, y administrada por el Directorio, el Presidente y el Gerente General. La representación legal, judicial y extrajudicial está a cargo del Gerente General.

El Gerente General y el Presidente, serán elegidos por la Junta General de Accionistas para un período de un año en sus funciones y podrán ser reelegidos indefinidamente.

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

2.- ESTRUCTURA ORGÁNICA DE LA EMPRESA BOEHLER S.A.

La estructura orgánica de la Empresa ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. al momento de nuestra gestión se encuentra integrada de la siguiente manera:

DIRECTORIO

PRESIDENTE Alejandro Lozada Fernández

VOCALES Luis Miguel Torres Silva
Marcelo Nicacio
Fernando Carrera Durán

GERENTE GENERAL Luis Miguel Torres Silva

COMISARIOS

PRINCIPAL Sandra Vivanco Méndez.

**NÓMINA DE LOS PRINCIPALES ACCIONISTAS DE LA EMPRESA
BOEHLER S.A.**

DOLARES

BOHLER UDDEHOLM AG	97,91%	\$	64.319,40
BOHLER UDDEHOLM COLOMBIA S.A.	1,75%	\$	1.150,00
SILVIA PLATTEIS	0,34%	\$	225,00
TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL		\$	65.694,40

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Antecedentes.-

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad. De conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la Empresa.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó absolutamente todos los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio del 2011 y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido en forma ordenada a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales relacionadas con las retenciones de IVA y retenciones en la fuente en compras y pagos de servicios varios a personas naturales. Los controles internos coinciden con los saldos contables e igualmente, los pagos con los registros mantenidos por la empresa.

A partir del 4 de julio del 2000 la empresa fue designada, Contribuyente Especial.

Con el trámite No. 117012011053653 se entregó al S.R.I. el informe separado sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del ejercicio del 2010, con fecha 8 de julio del 2011; conforme a lo dispuesto en el Art. 213 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

1.- Preparación de los estados financieros-

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la compañía a partir del 1 de enero del 2011.

Los registros contables se encuentran computarizados, se utiliza el sistema SAP, que cuenta con las aplicaciones de Inventario, Ventas, Financiero y Control.

2.- Base de Presentación-

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los periodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumple con los requisitos de las disposiciones contenidas en el Servicio de Rentas Internas así como la Superintendencia de Compañías.

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

3.- Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador. El ingreso por servicios de tratamiento térmico es reconocido cuando el servicio ha sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada a los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

Los ingresos se miden al valor razonable.

Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobresueldos y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en el período inmediato posterior.

4.- Propiedad, Maquinaria y Equipo-

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo, se miden al costo menos la depreciación acumulada.

La maquinaria, los terrenos y edificios se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por peritos externos independientes, menos la amortización correspondiente. La valorización se realiza periódicamente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causa. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan al gasto a medida que se efectúan.

La depreciación de la propiedad, maquinaria y equipo se calcula aplicando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, que son:

Maquinaria	15 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años
Edificios	30 años
Flota y equipo de transporte	5 años

No se aplica reconocimiento de valor residual.

5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales (30 días y 60 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses.

Las cuentas comerciales a cobrar se registran por su costo amortizado.

6.- Inventarios

El costo se calcula aplicando el método promedio; excepto para los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos relacionados con la importación.

7.- Reserva para Pensiones de Jubilación

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

La compañía realiza anualmente la provisión de jubilación de todo el personal mediante un estudio de cálculo actuarial.

8.- Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

9.- Impuesto a las Ganancias

El impuesto corriente por pagar está basado en la provisión para impuesto a la renta que se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes para el 2011 establecieron una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables y dicha tasa se reduce el 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes.

ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

4. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

NOTA UNO. Efectivo y equivalentes en efectivo en dólares:

Cajas Menores	2.223,51
Bancos	517.076,72
TOTAL	519.300,23

Corresponden a saldos conciliados de cajas y bancos al 31 de diciembre del 2011.

NOTA DOS.

Cuentas por cobrar comerciales	896.698,51
Provisión incobrables	-34.286,83
TOTAL	862.411,68

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Saldo Inicial	-25.649,51
Provisión aplicada el ejercicio 2011	-8.583,71
Castigos efectuados en el año	-53,61
TOTAL	-34.286,83

La administración de la compañía considera que la provisión de cuentas incobrables constituida bajo NEC al 31 de diciembre de 2009 es suficiente para cubrir cuentas de dudoso cobro con antigüedad superior a 120 días.

NOTA TRES.

Otras cuentas por cobrar	11.720,59
Impuestos anticipados	49.512,77
TOTAL	61.233,36

Constituyen valores a recuperarse en el corto plazo del siguiente período.

Las cuentas por cobrar corresponden a préstamos otorgados a los empleados y depósitos para importaciones.

ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

NOTA CUATRO

Mercaderías no fabricadas por la empresa	2.186.778,05
Inventarios en tránsito	241.434,71
TOTAL	2.428.212,76

Estos valores corresponden a los inventarios de las bodegas, debidamente comprobados en los inventarios periódicos extracontables.

NOTA CINCO

Gastos pagados por anticipado	9.346,31
TOTAL	9.343,31

Corresponde a los valores amortizados de pólizas de seguros

ACTIVOS NO CORRIENTES

NOTA SEIS Propiedad, Maquinaria y Equipo

Terrenos	242.400,00
Construcciones y edificaciones	753.320,15
Maquinaria y Equipo	530.982,11
Muebles y Enseres	179.919,14
Equipo de computación y comunicación	224.744,36
Flota y equipo de transporte	123.199,68
- Depreciación Acumulada	-1.059.269,50
TOTAL	995.295,94

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipo al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

0,

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

SALDO INICIAL ENERO 2011	1.802.044,86
INCREMENTOS	
Revaluación edificios 2009	77.400,01
Revaluación terrenos 2009	94.820,64
Revaluación maquinaria 2009	55.865,58
Registro de activos adquiridos mediante leasing 2009	24.434,35
SALDO FINAL PROPIEDAD MAQ Y EQ	2.054.565,44

DEPRECIACIONES	
SALDO INICIAL ENERO 2011	970.942,34
Ajuste x NIIFS depreciación 2009	13.750,00
Ajuste x NIIFS depreciación 2010	(10.213,75)
Ajuste x NIIFS depreciación 2011	(10.041,23)
Depreciación Acumulada del 2011	94.832,14
SALDO FINAL DEPRECIACIONES	1.059.269,50
SALDO PROP, MAQ Y EQUIPO NETOS	995.295,94

NOTA SIETE Activos por Impuestos Diferidos

Cálculo Activo por Impuesto Diferido

<u>2009</u>	
Jubilación Patronal	82.914,00
Indemnizaciones Laborales	23.291,00
SUMAN	106.205,00
Impuesto Diferido al 31 diciembre 2009	25.489,20
Cargo(abono) a resultados	0,00

La compañía por considerar que la antigüedad promedio de los empleados y el gasto relacionado no sería significativo, no ha efectuado la provisión por jubilación por lo que a partir del 2009 y por la adopción de NIIFS por primera vez realiza la provisión total de la jubilación lo que genera un activo por impuestos diferidos.

<u>2010</u>	
Provisión Jubilación Patronal	20.103,00
Provisión Indemnizaciones Laborales	4.160,00
SUMAN	24.263,00
Impuesto Diferido al 31 diciembre 2010	5.823,12
Cargo(abono) a resultados	0,00

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

	2011
Provisión Jubilación Patronal	7.043,45
Provisión Indemnizaciones Laborales	1.647,15
SUMAN	8.690,60
Impuesto Diferido al 31 diciembre 2010	1.998,84
Cargo(abono) a resultados	0,00

NOTA OCHO

Garantía arriendos	6.500,00
TOTAL	6.500,00

Corresponde a depósitos en garantía por arrendamiento de bodega.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

NOTA NUEVE Obligaciones Financieras

Obligaciones Financieras	1.400.000,00
TOTAL	1.400.000,00

El saldo de las obligaciones financieras corresponden a un préstamo de Usd.\$ 1'400.000,00 otorgado por Bayerische Hypo-Und Vereinsbank A.G. a una tasa de interés libor más Spread 1,05 anual y plazo de 359 días. Este préstamo se encuentra garantizado por la Casa Matriz y registrado ante el Banco Central del Ecuador.

NOTA DIEZ Proveedores

En resumen las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Proveedores del Exterior Afiliados	363.021,73
Proveedores del Exterior Otros	333.257,80
TOTAL	697.279,53

A continuación se indican los saldos con partes relacionadas y no relacionadas.

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

Compañías Relacionadas

Bohler Uddeholm Colombia S.A.	1.902,00
Bohler International	94.504,27
Aceros Boeler del Perú S.A.	1.909,92
Bohler Soldaduras	34.494,20
Intersteel	197.301,78
Voestalpine Tecnología Brasil	3.787,84
Voestalpine	29.121,72
TOTAL	363.021,73

Compañías No Relacionadas

ODS	306.112,70
Calibrados Pradera	28.145,10
TOTAL	334.257,80

Los saldos de las cuentas por pagar son a la vista y no establecen tasa de interés.

Se originan de la importación de su casa matriz y compañías relacionadas materias primas y productos terminados para su operación.

NOTA ONCE

Retención en la fuente	15.419,66
Retención de impuesto del IVA	7.590,32
Renta Fiscal Corriente	106.532,45
TOTAL	129.542,43

Corresponden a impuestos pendientes por pagar de diciembre 2011, con la entidad fiscal.

NOTA DOCE Obligaciones Laborales

Comisiones por Pagar	9.254,92
Provisiones Laborales	100.914,78
TOTAL	110.169,70

NOTA TRECE Dividendos por Pagar

Bohler Uddeholm AG	291.046,70
Silvia Platteis	1.010,68
TOTAL	292.057,38

Corresponde a los dividendos por pagar del ejercicio 2010.

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

PASIVO NO CORRIENTE

NOTA CATORCE Obligaciones Largo Plazo

JUBILACION PATRONAL

SALDO INICIAL ENERO 2011		-
Provisión Jubilación Patronal según Cálculo Actuarial al 31 diciembre 2011		129.711,00
Pagos por beneficios realizados en el año		-
SALDO FINAL PROVISION JUBILACION PATRONAL		129.711,00

DESAHUCIO

SALDO INICIAL ENERO 2011		-
Provisión Desahucio según Cálculo Actuarial al 31 diciembre 2011		34.480,00
Pagos por beneficios realizados en el año		(4.151,00)
SALDO FINAL PROVISION DESAHUCIO		30.329,00

NOTA QUINCE Pasivo por Impuestos Diferidos

Cálculo Pasivo por Impuesto Diferido

2009

Revalorización Edificios	94.820,64	
Revalorización Maquinaria y Equipo	55.865,58	
SUMAN	150.686,22	
Impuesto Diferido al 31 diciembre 2009		36.164,69
Cargo(abono) a resultados		0,00

2010

Depreciación Acumulada x Revalorización Edificios	10.758,90	
Depreciación Acumulada Revalorización Maquinaria y Equipo	4.370,00	
SUMAN	15.128,90	
Impuesto Diferido al 31 diciembre 2010		3.630,94
Cargo(abono) a resultados		0,00

Impuesto Diferido al 31 diciembre 2011 39.795,63

ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

El impuesto diferido del ejercicio 2009 corresponden al impuesto corriente por revalorización de Propiedad, maquinaria y equipo , el impuesto del ejercicio 2010 corresponden al impuesto corriente por cambios en la depreciación de Propiedad, maquinaria y equipo que fue revalorizada por efectos de adopción de NIIFS por primera vez. Para el año 2011 no se aplica pasivo por impuesto diferido ya que se calculan las nuevas tasas depreciación de los activos.

PATRIMONIO

NOTA DIECISEIS

Capital Social	65.694,40
Reserva Legal	152.501,47
Reservas por disposiciones fiscales	427.937,52
Reserva Facultativa	1.901,12
Reserva de capital	917.604,55
Reserva Adopción Normas NIIFS	120.768,09
Resultados presente ejercicio	307.284,64
TOTAL DEL PATRIMONIO	1.993.691,79

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o cubrir pérdidas en las operaciones.

La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la junta General de Accionistas.

01

ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIFS

AÑO 2009	-
Revaluación edificios	77.400,01
Revaluación terrenos	94.820,64
Revaluación maquinaria	55.865,58
Ajustes por leasing	9.562,35
Provisión Jubilación patronal	(82.914,00)
Provisión Indemnizaciones laborales	(23.291,00)
Impuestos Diferidos	(10.675,49)
	-
SALDO FINAL POR RESULTADOS ACUMULADOS PARA LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NIIFS	120.768,09

RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado neto obtenido en el presente ejercicio es por el valor de \$ 307.284,64 dólares, el cual representa una ganancia.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del presente informe, según criterio del Representante Legal, la empresa no atraviesa por ningún evento que pueda tener efectos subsecuentes sobre los estados financieros auditados.