ESUTECO C. LTDA.
ESTUDIO SUPERIOR DE TÉCNICA CONTABLE
CONSULTORES

SUPERINTENDENCIA DE CIAS
DIVISION INFORMATICA
27 ABR. 2005
Ximena Valencia

49368

PÁGINA UNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 19 de enero del 2005

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

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía **ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Gerencia de la Empresa **ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.;** la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieras y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

PÁGINA DOS

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2004 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo.

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.**", 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 2004; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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.

Legalizado por

Cecilia Arévalo

Dra. Cecilia Arévalo
PRESIDENTA ESUTECO C. LTDA.
C.P.A. No. 11625
RNAE. No. 23

DIRECCIÓN: Pasaje Luis Alcivar Nº 150 y Brasil - Telefax: 243 06 06 / 224 14 96 / 243 47 54 E-mail: esuteco@punto.net.ec QUITO - ECUADOR

BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DE LOS AÑOS 2003 Y DICIEMBRE 2004
En dólares

A C T I V O S	31-Dic-03	31-Dic-04
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo Caja y Bancos	220.794,72	150.656,15
Cuentas por cobrar comerciales	307.480,70	365.208,46
Inventarios	1.244.221,21	1.625.261,55
Otras cuentas por cobrar	41.211,08	111.253,73
Pagos anticipados	15.764,29	4.511,36
Impuestos anticipados	26.972,53	23.439,42
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1.856.444,53**	**2.280.330,67**
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos fijos	1.174.234,06	1.275.216,84
Depreciacion acumulada	-508.514,45	-583.718,22
TOTAL ACTIVO FIJO	**665.719,61**	**691.498,62**
TOTAL ACTIVOS	**2.522.164,14**	**2.971.829,29**

Los anexos a los estados financieros se encuentran a partir de la página 11

BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DE LOS AÑOS 2003 Y DICIEMBRE 2004
En dólares

PASIVOS	31-Dic-03	31-Dic-04
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales	114.656,57	396.308,34
Otras cuentas por pagar	122.389,46	237.911,68
Impuestos e Iess	16.951,47	18.423,00
Provisiones sociales	24.907,63	42.793,35
Anticipo de Clientes	0,00	7.290,16
Préstamos socios	1.686.700,00	1.686.700,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.965.605,13**	**2.389.426,53**
PATRIMONIO		
Capital social	65.694,00	65.694,00
Reserva Legal	4.680,21	5.732,74
serva Facultativa	41.736,61	51.209,38
Reserva de Capital	427.937,92	427.937,92
Resultado ejercicio	16.510,27	31.828,72
TOTAL PATRIMONIO	**556.559,01**	**582.402,76**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**2.522.164,14**	**2.971.829,29**

Los anexos a los estados financieros se encuentran a partir de la página 11

BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DE LOS AÑOS 2003 Y DICIEMBRE 2004
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
En dólares.

	31-Dic-03	31-Dic-04
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Industrias manufactureras	142.380,00	176.611,00
Comercio al por mayor y menor	2.023.257,93	2.723.289,44
Devoluciones en Ventas	544.541,66	731.362,06
TOTAL INGRESOS	**1.621.096,27**	**2.168.538,38**
COSTOS Y GASTOS		
Costos de Producción	886.537,51	1.116.423,58
Gastos administrativos	158.442,61	221.782.89
Gastos de ventas	458.801,32	538.016,89
Otros gastos		
UTILIDAD OPERACIONAL	**117.314,83**	**292.315.02**
NO OPERACIONALES		
Otros ingresos	13.972,29	8.892,92
Otros egresos	114.776,85	251.280.53
RESULTADO EJERCICIO	**16.510,27**	**49.927,41**
15% TRABAJADORES	2.476,54	7.489,11
25% IMPUESTO RENTA	3.508,43	10.609,58
RESULTADO NETO	**10.525,30**	**31.828,72**

Los anexos a los estados financieros se encuentran a partir de la página 11

BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑOS 2003 Y DICIEMBRE 2004
En Dólares.

	Saldos 31-Dic-03	Movimientos 2.004	Saldos 31-Dic-04
Capital social	65.694,00	0,00	65.694,00
Reserva Legal	4.680,21	1.052,53	5.732,74
Reserva Facultativa	41.736,61	9.472,77	51.209,38
Reserva de Capital	427.937,92	0,00	427.937,92
Resultado ejercicio	16.510,27	15.318,60	31.828,72
	556.559,01	**25.843,90**	**582.402,76**

Los anexos a los estados financieros se encuentran a partir de la página 11

BOEHLER DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DE LOS AÑOS 2003 Y DICIEMBRE 2004

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
SALDO INICIAL	**220.794,72**
INGRESOS OPERACIONALES	2.168.538,38
MENOS COSTO DE VENTAS	-1.116.423,58
VARIACION CUENTAS POR COBRAR	-112.984,37
INGRESOS OPERACIONALES	**1.159.925,15**
GASTOS DE VENTAS	-538.016,89
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-171.934,99
DEPRECIACIONES	75.203,77
COSTOS OPERATIVOS	**-634.748,11**
INGRESOS NETOS	**525.177,04**
INGRESOS Y GASTOS NO OPERATIVOS	
INCREMENTO DE PASIVOS	405.722,71
OTROS GASTOS	-301.128,43
INCREMENTO INVENTARIOS	-381.040,34
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-100.982,78
REPARTO UTILIDAD 03	-5.984,97
OTROS INGRESOS	8.892,92
INGRESOS Y GASTOS NO OPERATIVOS	**-374.520,89**
SALDO FLUJO EFECTIVO	**150.656,15**
SALDO CAJA Y BANCOS	**150.656,15**

Los anexos de los estados financieros se encuentran a partir de la página 11

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,oo (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 metalmecánica 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.

ESTRUCTURA ORGANICA 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	Hans Michael Widhalm
VOCALES	Perla Rodríguez Fernando Carrera Durán. Luis Miguel Torres.
GERENTE GENERAL	Hans Michael Widhalm

COMISARIOS

PRINCIPAL	Franklin Vásquez R.

NOMINA ACCIONISTAS DE LA EMPRESA BOEHLER S.A.

		DOLARES
BOHLER UDDEHOLM AG	97,91%	$ 64.319.-
ACEROS BOEHLER COLOMBIA S.A.	1,75%	$ 1.150.-
HANS MICHAEL WIDHALM	0.34%	$ 225.-
TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL		**$ 65.694-**

B.- POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

B.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

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.

B.2.- PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

1.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las que se basan en las Normas Internacionales de Contabilidad y registran los valores al costo histórico.,

2.- Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumplen con los requisitos de la práctica contable en general.

3.- Los registros contables se encuentran computarizados, se utiliza el sistema de contabilidad Boehler Soft, sistemas de: cuentas por cobrar e inventarios por plazas; adicionalmente se llevan registros auxiliares de bancos, impuestos, etc.

4.- 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.

5.- En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó absolutamente todos los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio del 2004 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.

6.- A partir del 4 de julio del 2000 la empresa fue designada contribuyente especial.

7.- Con el trámite No.117012004011502 se entregó al S.R.I. el informe separado sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del ejercicio del 2003, con fecha 26 de mayo del 2004; conforme a lo dispuesto el en Art. 213 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

B.3) OTRAS PRACTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que realizamos a continuación.

A C T I V O S

B.3.1. CORRIENTE DISPONIBLE

Efectivo y equivalentes en efectivo en dólares:

Cajas Menores	4.598.51
Caja General	21.837.54
Bancos	124.220.10
TOTAL	**150.656.15**

Corresponden a los saldos conciliados de cajas y bancos al 31 de diciembre del 2004

B.3.2. CORRIENTE EXIGIBLE

Cuentas por cobrar comerciales	373.448.14
Otras cuentas por cobrar	111.253.73
Impuestos anticipados	23.439.42
Gastos pagados por anticipado	4.511.36
Provisión incobrables	-8.239.68
TOTAL	**504.412.97**

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

RAZONABILIDAD DE LA CUENTA PROVISIONES DE INCOBRABLES.

Saldo Inicial	12.475.61
Provisión aplicada en el ejercicio 2004	3.384.00
Provisión devengada incobrables	-7.599.93
TOTAL	**8.239.68**

En el año 2004 la empresa provisiona el 1% sobre los saldos pendientes de pago del ejercicio, para cuentas incobrables.

B.3.3 **REALIZABLE**

Inventarios de materias primas	6.179.78
Mercaderías no fabricadas por la empresa	1.395.422.03
Inventarios en tránsito	223.659.74
TOTAL	**1.625.261.55**

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

B.3.4 **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Terrenos	164.999.99
Construcciones y edificaciones	438.350.11
Maquinaria y Equipo	266.277.13
Equipo de oficina	79.900.78
Equipo de computación	258..559.49
Flota y equipo de transporte	67.129.34
- Depreciación Acumulada	-583.718.22
TOTAL	**691.498.62**

Los activos fijos que constan en los estados financieros han sido depreciados en línea recta sin dejar valor residual, utilizando los siguientes índices de depreciación anual:

Maquinaria	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Edificios	5%
Flota y equipo de transporte	20%

Los activos fijos se encuentran asegurados en su totalidad a Seguros Integral.

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL ENERO 2004	**1.174.234,06**
INCREMENTOS	
Incrementos	100.982,78
SALDO FINAL ACTIVOS FIJOS	**1.275.216,84**
DEPRECIACIONES	
Saldo inicial	**508.514,45**
Aplicaciones 2004	75.203,77
SALDO FINAL DEPRECIACIONES	**583.718,22**
SALDO ACTIVOS FIJOS NETOS	**691.498,62**

P A S I V O S

B.3.5 PASIVO CORRIENTE.

Proveedores Nacionales	396.308.34
Proveedores del exterior	237.911.68
Impuestos y Seguro social por pagar	18.423.00
Provisiones Sociales	42.793.35
Otros pasivos corto plazo	7.290.16
Acreedores accionistas	1.686.700.00
TOTAL	**2.389.426.53**

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes al corto plazo, se refieren a los pagos que la empresa debe realizar en el corto plazo a proveedores de bienes y servicios, impuestos retenidos y las provisiones de gastos acumulados por pagar.

Los préstamos de accionistas fueron registrados en el Banco Central a la tasa de interés anual del 16%.

B.3.6 P A T R I M O N I O

Capital Social	65.694.00
Reserva Legal	5.732.74
Reservas Facultativas	51.209.38
Reserva de capital	427.937.92
Resultados presente ejercicio	31.828.72
TOTAL DEL PATRIMONIO	**582.402.76**

Son cuentas de propiedad de los accionistas de la empresa.

B.3.7. RESULTADOS DEL EJERCICIO.

El resultado neto obtenido en el presente ejercicio es por el valor de $ 31.828.72 dólares, el cual representa una ganancia.

B.3.8 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 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.