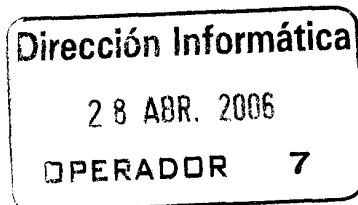


Anita Cecilia:
P/H remitir a la
Intendencia de Ambato
31-05-2006 Jc

7241

TUBASEC C.A.



Estados Financieros
Por los años terminados en Diciembre 31, 2005 y 2004
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,
Edificio Londres, Piso 5
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4623
Fax: (593-2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
TUBASEC C.A.
Riobamba, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de TUBASEC C.A., al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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 estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, como se indica en la Nota A, la Compañía mantiene una provisión para documentos y cuentas incobrables por US\$284,065 y US\$184,065; sin embargo, basados en nuestro análisis, a nuestro juicio, debería considerarse una provisión adicional de aproximadamente US\$367,000 y US\$237,000 respectivamente, la Compañía mantiene garantías a su favor, las cuales no se encuentran valoradas; lo cual no nos permite determinar el monto que cubre las garantías y establecer el valor de la provisión necesaria. Presentándose a esta fecha la utilidad neta y el patrimonio de los accionistas sobrevalorados en dichos valores.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo tercero para los años 2005 y 2004, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de TUBASEC C.A., al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505
Telf.: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil - Ecuador



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

5. 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 2005, se emite por separado.

Febrero 17, 2006
RNAE No. 193

Nancy Gavela - Socia
RNC - 21.874

TUBASEC C.A.**Balances Generales****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,		2005	2004
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo		321,416	236,901
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota A)	2,094,335	2,272,256
Inventarios	(Nota B)	1,624,030	1,470,969
Gastos pagados por anticipado	(Nota C)	29,258	27,140
Total activos corrientes		4,069,039	4,007,266
Propiedad, maquinaria y equipos	(Nota D)	483,932	527,893
Otros activos		26,195	26,195
		4,579,166	4,561,354
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	(Nota E)	1,670,639	1,658,534
Gastos acumulados por pagar	(Nota F)	48,130	106,124
Obligaciones con los trabajadores	(Nota G)	90,901	124,404
Total pasivos corrientes		1,809,670	1,889,062
Jubilación patronal y renuncia voluntaria	(Nota I)	175,276	160,975
Total pasivos		1,984,946	2,050,037
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota J)	1,041,070	1,041,070
Capital adicional	(Nota K)	826,878	826,878
Reserva legal	(Nota L)	202,127	172,905
Reserva facultativa	(Nota M)	307,104	175,606
Utilidades retenidas	(Nota N)	217,041	294,858
Total patrimonio de los accionistas		2,594,220	2,511,317
		4,579,166	4,561,354

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

TUBASEC C.A.**Estados de Resultados****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Ventas netas	5,421,978	5,143,583
Costo de ventas	3,763,460	3,518,971
Utilidad bruta en ventas	1,658,518 ✓	1,624,612
Gastos de administración y ventas	973,542	908,028
Utilidad en operación	684,976 ✓	716,584
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros, netos	(5,353)	(26,040)
Otros gastos, netos	(296,837)	(180,243)
	(302,190)	(206,283)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	382,786 ✓	510,301
Participación a trabajadores (Nota G)	57,418 ✓	76,545
Impuesto a la renta (Nota H)	110,965 ✓	141,536
Utilidad neta	214,403 ✓	292,220
Utilidad neta por acción	0.21	0.28
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	1,041,070	1,041,070

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

TUBASEC C.A.**Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Capital social		
Saldo inicial y final	1,041,070	1,041,070
Capital adicional		
Saldo inicial y final	826,878	826,878
Reserva legal		
Saldo inicial	172,905	116,180
Apropiación utilidades 2004	29,222	-
Apropiación de utilidades 2003	-	37,243
Apropiación de utilidades 2002	-	19,482
Saldo final	202,127	172,905
Reserva facultativa		
Saldo inicial	175,606	195,088
Apropiación de utilidades año 2004	131,498	-
Transferencia de utilidades retenidas	-	(19,482)
Saldo final	307,104	175,606
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	294,858	375,070
Transferencia a reserva legal año 2004	(29,222)	-
Transferencia a reserva legal	(131,498)	-
Transferencia a reserva legal año 2003	-	(37,243)
Pago de dividendos	(131,500)	(335,189)
Utilidad neta	214,403	292,220
Saldo final	217,041	294,858
Total patrimonio de los accionistas	2,594,220	2,511,317

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

TUBASEC C.A.**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,546,401	4,785,314
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,947,970)	(4,429,884)
Impuesto a la renta pagado	(145,324)	(158,669)
Intereses pagados	(5,353)	(2,315)
Otros gastos	(296,837)	(223,068)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	150,917	(28,622)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(66,402)	(86,885)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(66,402)	(86,885)
Aumento (disminución) neto de efectivo	84,515	(115,507)
Efectivo al inicio del año	236,901	352,408
Efectivo al final del año	321,416	236,901

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

**Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Utilidad neta	214,403	292,220
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	60,918	61,286
Provisión para documentos y cuentas incobrables	100,000	115,812
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	168,383	218,081
Pérdida en venta de propiedad, maquinaria y equipos	31,445	-
Provisión para jubilación patronal y renuncia voluntaria	14,301	52,175
Provisión premio de ventas	24,070	20,854
Baja de inventarios	-	28,867
Provisión bonificación	20,000	20,000
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar	77,921	(350,252)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(155,179)	(240,036)
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(169,100)	(95,944)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(236,245)	(151,685)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	150,917	(28,622)

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía declaró el pago de dividendos por 131,500 y 335,189, respectivamente, a sus accionistas registrándolos como cuentas por pagar.

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Políticas de Contabilidad Significativas

**Descripción
del negocio**

TUBASEC C.A. Tuberías de Asbesto del Ecuador Tubasec C.A. fue constituida el 9 de enero de 1978 mediante escritura pública en la ciudad de Quito, inscrita en el registro mercantil el 2 de febrero de 1978, con fecha 19 de abril de 1991 se realiza el cambio de su razón social a Tubasec C.A. la que se mantiene hasta la presente fecha.

El objeto social es la fabricación industrialización y comercialización de artículos de asbesto, cemento, de madera, de plástico de hierro y sus derivados así como la contrucción de muebles, inmuebles con dichos elementos pudiendo además exportar los artículos que fabrique o produzca o adquiera en el país.

**Bases de
presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, planta y equipos, provisión para jubilación patronal y renuncia voluntaria y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Inventarios

Los inventarios de materias primas, suministros y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

Los inventarios de productos terminados están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base del método UEPS (últimos en entrar primero en salir).

Políticas de Contabilidad Significativas

Propiedad, maquinaria y equipos

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5% ✓
Maquinaria, equipo e instrumental médico	6,6% ✓
Muebles y enseres	10% ✓
Vehículos	20% ✓
Equipo de computación y accesorios	33% ✓

Provisión para Jubilación patronal y renuncia voluntaria

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

TUBASEC C.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****A. Documentos y cuentas por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Cientes	2,109,527	2,233,950
Anticipo a proveedores	70,529	62,053
Préstamos empleados (1)	59,752	45,459
Cuentas por liquidar	22,983	23,908
Otras	115,609	90,951
	2,378,400	2,456,321
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	284,065	184,065
	2,094,335	2,272,256

(1) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	184,065	68,253
Provisión del año	100,000	115,812
Saldo final	284,065	184,065

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Inventarios productos terminados	1,046,866	940,664
Inventario de materia prima	251,268	315,428
Inventarios de suministros y repuestos	119,923	107,842
Suman y pasan	1,418,057	1,363,934

TUBASEC C.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	1,418,057	1,363,934
Importaciones en tránsito	205,973	107,035
	1,624,030 / <i>ch</i>	1,470,969

Durante el año 2005 y 2004, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

C. Gastos pagados por anticipado

Diciembre 31,	2005	2004
Otros anticipados	29,258	27,140
	29,258 /	27,140

D. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Terrenos	144,609	129,609
Edificios	801,202	801,202
Maquinaria	628,943	622,743
Vehículos	50,000	77,900
Equipos de computación	49,447	40,973
Construcciones en curso	-	18,000
Instrumental médico	1,034	1,034
Equipos	350,549	341,049
Muebles y enseres y equipo	31,878	30,650
	2,057,662 / <i>ch</i>	2,063,160
Menos depreciación acumulada	1,573,730	1,535,267
	483,932 / <i>ch</i>	527,893

TUBASEC C.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

El movimiento de la propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2005	2004
Costo ajustado:		
Saldo inicial	2,063,160	1,976,275
Compras	66,402	86,885
Ventas	(53,900)	-
Transferencia a cuentas por pagar	(18,000)	-
Saldo final	2,057,662	2,063,160
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	1,535,267	1,473,981
Gasto del año	60,918	61,286
Ventas	(22,455)	-
Saldo final	1,573,730	1,535,267

E. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Proveedores del país	634,489	664,953
Impuesto a la renta (Nota H)	39,358	73,717
Dividendos por pagar	465,620	322,182
Anticipo de clientes	57,416	29,874
Provisiones reparación y adecuaciones	254,306	394,613
Provisión premio sobre ventas	24,007	20,854
Servicio de Rentas Internas	76,137	30,188
Bonificación	20,333	20,000
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	23,151	16,991
Otras	75,822	85,162
	1,670,639	1,658,534

TUBASEC C.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****F. Gastos acumulados por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Sueldos	19,416	20,307
Intereses	-	23,725
Dividendos	6,556	8,623
Transporte	4,574	24,628
Honorarios	17,584	28,841
	48,130	106,124

G. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2005	2004
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	47,859	19,478
Provisión del año	42,923	63,420
Pagos efectuados	(57,299)	(35,039)
Saldo final	33,483	47,859
Participación de los trabajadores:		
	(1)	
Saldo inicial	76,545	89,216
Provisión del año	57,418	76,545
Pagos efectuados	(76,545)	(89,216)
Saldo final	57,418	76,545
	90,901	124,404

- (1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta, ha sido calculada por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 y 2004, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% respectivamente.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año de 2001 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	382,786 ✓	510,301
15% participación a trabajadores	57,418 ✓	76,545
Utilidad después de participación a trabajadores	325,368 ✓	433,756
Más gastos para generar ingresos exentos	118,490	132,389
Base imponible	443,858 ✓	566,145
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	110,965	141,536

39,760

20. 21205

TUBASEC C.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	73,717	90,850
Provisión del año	110,965	141,536
Pagos efectuados	(73,717)	(90,850)
Compensación con retenciones	(44,369)	(43,530)
Anticipo impuesto a la renta	(27,238)	(24,289)
Saldo final por cobrar (Nota E)	39,358	73,717

**I. Jubilación
patronal y
renuncia
voluntaria**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2005	2004
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	153,985	101,810
Provisión del año	14,301	52,175
Saldo final	168,286	153,985
Renuncia voluntaria:		
Saldo inicial	6,990	6,990
Saldo final	6,990	6,990
	175,276	160,975

J. Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 está constituido por 1,041,070 acciones ordinarias y nominativas, a valor nominal de 1 dólar cada una respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Capital adicional	Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización. El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, 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 como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
L. Reserva legal	La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
M. Reserva facultativa	Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en acta de accionistas.
N. Utilidades retenidas	El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.
O. Eventos subsecuentes	Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe (Febrero 17 de 2006) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**No.: SC. ICA. UCIV. 06.186
FECHA: 06-06-14**

COMPAÑÍA: TUBASEC C.A.
EXPED. No.: 7.241
RUC: 0690029952001

ACTIVIDAD ACTUAL: Cumple su objeto social

REPRESENTANTE LEGAL: Juan Hernández Herranz

DOMICILIO: Riobamba

DIRECCION: Av. Circunvalación, vía a Chambo

TELEFONO: 2961466

SOLICITADO POR: Intendente de Compañías

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: BDO Stern Cía. Ltda..

DIRECCION: Av. Amazonas N° 21-252 y Carrión, Edificio Londres, Piso 5.
TELEFONO: 02 (2) 544024

PRONUNCIAMIENTO:

⇒ El contenido del informe se ciñe a las disposiciones estipuladas en la Resolución N° 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 564 de 26 de abril de 2002 y Resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial N° 289 de 10 de marzo de 2004.

⇒ La firma auditora emite una opinión favorable con salvedades, la misma que guarda correspondencia con el contenido del informe. La salvedad revelada en el dictamen es la siguiente: "Al 31 de diciembre de 2005, la compañía mantiene una provisión para documentos y cuentas incobrables por US\$284.065; sin embargo, debería considerarse una provisión adicional de aproximadamente \$367.000. Además se manifiesta que la compañía mantiene garantías a su favor, las cuales no se encuentran valoradas, lo cual no permite determinar el monto que cubren las garantías y establecer el valor de la provisión necesaria, presentándose a ésta fecha la utilidad neta y el patrimonio de los accionistas sobrevalorados en dichos valores."

⇒ Sirvase notificar a la firma auditora, el contenido de la observación externa.

⇒ Sirvase notificar al representante legal de la compañía, el contenido de la observación externa.

PREPARADO POR: **FECHA: 06-06-14**
DRA. PILAR GUEVARA UVIDIA, MG.

REVISADO POR: **FECHA: 06-06-14**
DRA LEONOR HOLGUIN BUCHELI

Tanya:
favor comunicarse
con oficina
UCIV. JH

SECCION I
CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- 1.1 DIRIGIDO A: ACCIONISTAS Y JUNTA DIRECTIVA
- 1.2 LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: Febrero 17 de 2006
- 1.3 PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: 2005
- 1.4 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SI (X) NO ()
- 1.5 IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:
- ESTADO DE SITUACION SI (X) NO ()
 - ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ()
 - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO SI (X) NO ()
 - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SI (X) NO ()
- 1.6 DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
- 1.7 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS SI (X) NO ()
- 1.8 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO SI (X) NO ()
- 1.9 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()
- 1.10.1 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
TIPO DE OPINION: FAVORABLE CON SALVEDADES SI (X) NO ()
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD SI (X) NO ()
- 1.12 N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SI (X) NO ()
- 1.13 N° DE LICENCIA PROFESIONAL No. SI (X) NO ()

2. SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:

- | | | |
|-----|---|--------------------------------|
| 2.1 | ESTADO DE SITUACION | SI (X) NO () |
| 2.2 | ESTADO DE RESULTADOS | SI (X) NO () |
| 2.3 | ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO | |
| 2.4 | ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
O FLUJO DEL EECTIVO | SI (X) NO ()
SI (X) NO () |

3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20,
TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.IC1.008
DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- | | | |
|--|------|-----------------|
| - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES | | SI (X) NO () |
| - PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS,
DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS | | SI (x) NO () |
| - INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN
EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS
COMUNES: | | SI () NO (X) |
| INDICANDO: N/P | | |
| PORCENTAJE | | SI () NO () |
| VALOR DE LIBROS | | SI () NO () |
| VALOR NOMINAL | | SI () NO () |
| VALOR PATRIMONIAL | | SI () NO () |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO | | SI () NO () |
| - CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSAC-
CIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL,
COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O AC-
CIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TER-
MINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZA-
DAS CON TERCEROS: | | SI () NO (x) |
| - ACTIVOS FIJOS: | | SI (x) NO () |
| MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO | | SI (x) NO () |
| PORCENTAJES DE DEPRECIACION | | SI (x) NO () |
| - COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO | | SI (x) NO () |
| DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN | N.P. | SI () NO () |
| TASAS EFECTIVAS DE INTERES | | SI () NO () |
| MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS
PROXIMOS CINCO AÑOS | | SI () NO () |
| SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE | | SI () NO () |
| - MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE
DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SO-
CIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS | | SI (x) NO () |
| - DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE EN-
CUENTREN REGISTRADOS | | SI () NO (x) |

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. N.P. SI () NO ()
 - COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS. SI (x) NO ()
4. SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. N.P. SI () NO ()

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

- El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 de 23 de Abril del 2002, el dictamen se ciñe a las Normas Ecuatorianas de Auditoria.
- Se comprobó que no existe correspondencia entre los saldos que se detallan en los balances que constan en el informe de Auditoria Externa con los que la compañía ha presentado en esta Institución.
- La firma auditora emite una opinión favorable con salvedades, siendo la salvedad la siguiente: "Al 31 de diciembre de 2005, la compañía mantiene una provisión para documentos y cuentas incobrables por US\$284.065; sin embargo, según criterio de la firma auditora, debería considerarse una provisión adicional de aproximadamente \$367.000. Además se manifiesta que la compañía mantiene garantías a su favor, las cuales no se encuentran valoradas, lo cual no permite determinar el monto que cubren las garantías y establecer el valor de la provisión necesaria. Presentándose a ésta fecha la utilidad neta y el patrimonio de los accionistas sobrevalorados en dichos valores.

SECCION II CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMOS QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR :

FECHA DE CONTRATO:

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

SI		NO	
----	--	----	--

En el expediente de la compañía no se encontró incorporado el contrato de Auditoria Externa que debió haber presentado la compañía a esta Intendencia, correspondiente al ejercicio económico 2005.

AUDITORIA INICIAL

AUDITORIA RECURRENTE

SI		NO	X
SI	X	NO	

COMENTARIOS

SECCION III PLANEACION

LA AUDITORIA ESTA DISEÑADA PARA:

CONOCER EL SISTEMA CONTABLE

SI () NO ()

CONOCER PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

SI () NO ()

EL PLAN GENERAL ESTA DISEÑADO PARA:

DETERMINAR EL GRADO DE CONFIANZA QUE SE VA A

DEPOSITAR EN LOS SISTEMAS DE CONTABILIDAD

Y CONTROL INTERNO.

SI () NO ()

ESTABLECER LA NATURALEZA AL ALCANCE DE LA

EVIDENCIAS

SI () NO ()

IDENTIFICAR AREAS CRITICAS

SI () NO ()

CONOCER POLITICAS DE CONTABILIDAD

SI () NO ()

PROGRAMAS DE AUDITORIA:

POR ESCRITO

N/P

SI () NO ()

DESCRIBE PROCEDIMIENTOS

SI () NO ()

CONTIENE LOS OBJETIVOS PARA CADA CUENTA

SI () NO ()

COMENTARIOS:

En el expediente de la compañía no se encontró incorporado el contrato de Auditoria Externa que debió haber presentado la compañía a esta Intendencia, correspondiente al ejercicio económico 2005.

SECCION VII
ANALISIS DE LA OPINION

1. DICTAMEN LIMPIO (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)

2. OPINION FAVORABLE CON SALVEDADEES (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)

La opinión emitida por la firma Auditora es favorable con salvedades y guarda correspondencia con el contenido del informe.

CONCLUSIONES Y OBSERVACIONES

INTERNAS:

1) El informe de Auditoría Externa presentado por el ejercicio económico 2005, cumple con las disposiciones estipuladas en la Resolución N° 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 564 de 26 de abril de 2002 y Resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial N° 289 de 10 de marzo de 2004.

2) La firma de Auditoría Externa, en su dictamen emite una opinión favorable con salvedades, la misma que guarda correspondencia con el contenido del informe.

EXTERNAS PARA BDO STERN CIA.LTDA:

De la revisión efectuada al Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico 2005 se colige lo siguiente:

No existe coincidencia entre la información reflejada en el balance auditado y el presentado por la compañía, en los grupos de Pasivos y Patrimonio. Justificar.

Se concede 30 días de plazo, contados a partir de la fecha de recepción del presente, para la presentación de los descargos respectivos.

EXTERNAS PARA LA TUBASEC C.A:

De la revisión efectuada al Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico 2005 se colige lo siguiente:

La firma auditora emite una opinión favorable con salvedades, siendo ésta salvedad la siguiente: "Al 31 de diciembre de 2005, la compañía mantiene una provisión para documentos y cuentas incobrables por US\$284.065,00; sin embargo, según criterio de la firma auditora, debería considerarse una provisión adicional de aproximadamente \$367.000. Además se manifiesta que la compañía de su representación, mantiene garantías a su favor, las cuales no se encuentran valoradas, lo cual no permite

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

determinar el monto que cubren las garantías y establecer el valor de la provisión necesaria, presentándose a ésta fecha la utilidad neta y el patrimonio de los accionistas sobrevalorados en dichos valores.

Sírvase justificar, documentadamente, la salvedad detallada.

Se concede 30 días de plazo, contados a partir de la fecha de recepción del presente, para la presentación de los descargos respectivos.

/*/