

INGENIERO COMERCIAL - CPA
Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
VITROACEROS S.A.
Guayaquil, Ecuador

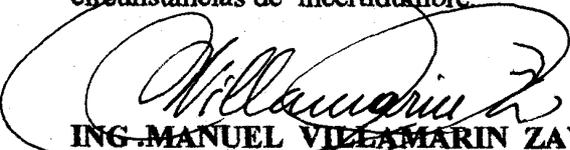
1. He examinado los estados de situación de **VITROACEROS S.A.** , al 31 de Diciembre de 2000 y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo, y evolución del patrimonio de la empresa por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión..
3. Al 31 de Diciembre de 2000, la compañía **VITROACEROS S.A.** registraba como Cuentas por Cobrar-Clientes \$ 246.564.72; Inventario la suma de \$1.720.905.41; montos que a la fecha de nuestra auditoría no fue posible ser determinada por razones de diferencia de tiempo.

Ciudadela Alborada XII Etapa manzana 24 villa 18
Teléfono 245-732 METRO.: 563500 Pin 40289 casilla 09-01-11839

4. Los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VITROACEROS S.A.** al 31 de Diciembre de 2000 y los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los cuales en nuestra opinión, salvo lo manifestado en el párrafo tres se presentan como tal.

5. Las condiciones económicas que se presentaron durante el año 2000 en el país, han estado fuertemente influenciados por las condiciones de años anteriores por un proceso de deterioro progresivo caracterizado entre otros por las altas tasas de inflación y devaluación del sucre, la crisis generalizada del sistema financiero, la fuerte caída de la actividad económica del país., En Marzo 13 del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, estableciendo el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de s/ 25.000 por US \$ 1.- Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros el 31 de Marzo del 2000 de sucres a dólares mediante la aplicación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC # 17 publicada en el Registro Oficial # 57 del 13 de Abril del año 2000 y a partir del 1ro. de Abril del 2000 los registros contables se los mantiene en dólares americanos.

Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por lo tanto el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses en el que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país lo cual deberá estar acompañado por el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a esta situación no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiera, sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.


ING. MANUEL VILLAMARIN ZAVALA
Auditor Externo
SC-RNAE-298

22 de SEPTIEMBRE del 2001

Ciudadela Alborada XII Etapa manzana 24 villa 18
Teléfono 245-732 METRO.: 563500 Pin 40289

VITROACEROS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

ACTIVO

**EXPRESADO EN
DOLARES**

ACTIVO CORRIENTE

CAJA-BANCO	A	9.385.10
CUENTAS POR COBRAR-CLIENTES	B	246.564.72
CUENTAS POR COBRAR-OTRAS	B	180.135.90
INVENTARIO	C	<u>1.720.905.41</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.156.991.13

PROPIEDAD Y EQUIPOS	D	1.290.460.69
IMPUESTOS ANTICIPADOS	E	52.767.20
OTROS	F	<u>244.917.25</u>
		1.588.145.14
TOTAL		\$ 3.745.136.27

<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		<u>EXPRESADO</u>
		<u>EN</u>
		<u>DOLARES</u>
PASIVO CORRIENTE		
CARTAS- CREDITOS	G	1.241.150.79
PROVEEDORES		186.467.99
MERCADERIA-TRANSITO	H	31.447.02
BENEFICIOS - SOCIALES		6.995.65
CUENTAS POR PAGAR	I	26.186.11
IMPORTACIONES EN TRANSITO		<u>410.248.00</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.902.495.56
OBLIGACIONES BANCARIAS- LARGO PLAZO	J	861.196.23
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
CAPITAL SOCIAL (4.125.922 ACCIONES DE \$0.04 DE DOLARES)	K	165.036.88
APORTE ACCIONISTAS		806.753.06
RESULTADO ANTERIOR		8.013.15
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>1.641.39</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		981.444.48
TOTAL DEL PASIVO - PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		\$ 3.745.136.27

VITROACEROS S.A..

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

		<u>EXPRESADO</u>	<u>%</u>
		<u>EN DOLARES</u>	
VENTAS NETAS		2.621.587.71	100
COSTO DE VENTAS		<u>(2.161.795.85)</u>	
UTILIDAD BRUTA		459.791.86	17.53
GASTOS DE OPERACIÓN			
ADMINISTRACIÓN DE OFICINA	119.070.02		
VENTAS - DISTRIBUCION	<u>197.743.37</u>	<u>(316.813.39)</u>	
UTILIDAD OPERATIVA		142.978.47	5.45
<u>OTROS GASTOS/ INGRESOS</u>			
OTROS INGRESOS	5.025.29		
GASTOS FINANCIEROS	(140.841.10)		
OTROS EGRESOS	<u>(4.974.14)</u>	<u>(140.789.95)</u>	
UTILIDA ANTES DE. IMPUESTO		2.188.52	0.08
(-) 25% PROVISIÓN. IMPTO - RENTA		<u>(547.13)</u>	
UTILIDAD NETA		1.641.39	0.06

VITROACEROS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en dólares)

**AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO
Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO**

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad **65.43**

**EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO**

9.385.10

VITROACEROS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTE CAPITAL</u>	<u>RESUL. ANTERIOR</u>	<u>RESUL. DEL EJERC</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-99	320.00	615.654.32	332.72	7.656.80	623.963.84
APORTE CAPITAL	164.716.88	191.098.74			355.815.62
RESULTADO DEL EJERCICIO			7.680.43	(6.015.41)	1.665.02
SALDO AL 31-12-00	165.036.88	806.753.06	8.013.15	1.641.39	981.444.48

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

RESUMEN DE LAS PRACTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

VITROACEROS S.A. La compañía fue constituida en la ciudad Guayaquil, el 29 de Agosto de 1997, e inscrito en el Registro mercantil el 11 de Noviembre de 1997: con un capital autorizado de s/ 16 millones de sucres (US \$ 640.00) bajo la denominación de **LECAROS -ALUMINA DEL ECUADOR** ; posteriormente reforma su estatuto y cambia de denominación en Abril 20 de 1998 por el de **VITROACEROS S.A.** .A la fecha ha aumentado su capital y reforma de estatuto del 01 de Febrero de 2000 aprobado por la Intendencia de Compañías mediante Resolución 00-G- DIC. 0003729 de Julio 24 de 2000; contando al momento con un Capital Autorizado de US \$ 330.073.76 y un Capital pagado de US \$ 165.036.88 mediante la emisión de cuatro millones ciento veinte y cinco mil novecientos veinte y dos acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una (US \$ 0.04); la compañía tiene por objeto principal dedicarse a la industria básicas de hierro y acero - laminadoras, y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANOS.- La compañía mantiene sus registros contables en dólares (US\$) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

CUENTA RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

La corrección monetaria del Patrimonio (excepto Utilidades y Pérdidas Retenidas) se aplica usando la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio. Como parte del Patrimonio esta cuenta está sujeta también al ajuste de corrección monetaria anual mediante la aplicación de la NEC 17.

El saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o de devolución en caso de liquidación de la empresa, las mismas que no estarán gravadas con el impuesto a la renta. También pueda ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) CAJA - BANCO

Al 31 de Diciembre del 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

<u>CAJA</u>	<u>CTA.CTE</u>	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
OFICINAS		1.822.55
(CLIENTES - MATRIZ - VENTAS - TRANSITO		
BANCOS		
FILANBANCO (*)	105012213-8	6.421.03
MACHALA	1070433717	10.92
MACHALA	1070432079	<u>1.130.60</u>
		7.562.55
TOTAL		<u>9.385.10</u>

(*) Entidad bancaria a la fecha de nuestra auditoria en proceso de cerramiento por las autoridades monetarias.

B) CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN</u> <u>DOLARES</u>
AZUCARERA VALDEZ	13.508.00
FERROTORRE S.A.	19.024.00
PERFILES DE ACERO- PERFILEC	31.004.00
TUNLO S.A.	23.520.00
CRISTALUM	11.685.00
CONSTRUCTORA DE LOS ANDES C.LTDA.	31.621.00
DISTRIBUIDORA MUNDIAL	8.578.00
COMERCIAL PURUHA	9.247.00
ENATIN	6.490.00
EDEHSA	7.472.00
FERRETERÍA JUCAYAXA	6.070.00

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO	4.788.00
CORDOVA GUTIERREZ FABIAN	5.636.00
QUINÓNEZ LEON MARCO V.	3.435.00
PALOMINO FABIO	3.226.00
VAVIN S.A.	2.541.00
CONSUMIDOR FINAL	2.641.00
DISHIERROS	2.455.00
REGALADO LINA	2.783.00
COMERCIAL DURAHIERRO	2.926.00
LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS	2.770.00
FERRIHIERRO	2.829.00
TALLER PUBLICITARIO C.J.	2.644.00
ROLANDO BUSTAMANTE	2.425.00
HIERROLAND	2.551.00

ECUDOS S.A.	2.153.00
IMETECO	2.028.00
TIMEC	2.226.00
COMERCIAL INTACO S.A.	1.825.00
FRUNOT S.A.	1.955.00
BORBOR TALLERES	1.715.00
DISPAL	1.772.00
MANUEL BELTRÁN A.	1.604.00
INELBA C.A.	1.666.00
BURCASA.	1.537.00
ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. (SOLBESA)	1.411.00
PRECUACERO	1.833.00
GENSYSTEM	1.428.00
MARIA RUIZ	1.388.00
COMERCIAL MARY	1.386.00
FARFAN MARCOS	1.346.00

INDUSTRIAL BAQUERIZO S.A.	1.243.00
DELFIN DELTA	1.231.00
JUTECORP	1.215.00
RECUBRITEX	1.215.00
TIMSA	1.259.00
DELFIN DELTA	1.231.00
JUTECORP	1.215.00
INPROEL	1.127.00
DEL MAR GALVANIZADO	1.196.00
DELFIN DELTA	1.231.00
JUTECORP	1.215.00
FERRETERÍA JACOME	1.159.00
INEM C.A.	1.176.00
MULTIMETALES	1.175.00
INMOBILIARIA BELLA MARIA	1.120.00

OCHOA JUSTO ARMANDO	1.166.00
COMÉTASE CIA. LTDA.	1.044.00
OTROS	<u>(7.903.28)</u>
	246.564.72

B) CUENTAS POR COBRAR OTRAS

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	170.530.13
LECAROS ALUMINA	4.601.10
REPOSICIONES	3.168.61
EMPLEADOS	1.434.43
AGRICOLA HOLD	47.81
OTROS	<u>353.82</u>
	180.135.90

C) **INVENTARIO**

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
IMPORTACIONES EN TRANSITO	1.224.549.33
INVENTARIO EN TRANSITO	105.709.63
MATERIA. PRIMA	129.117.41
PRODUCTOS EN PROCESOS	10.744.75
PRODUCTO TERMINADO	238.914.82
INVENTARIO POR ENTREGAR	<u>11.869.47</u>
	1.720.905.41

D) PROPIEDAD Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre del 2000, las propiedades de la empresa se presentan de la siguiente manera :

	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC. ACUMUL.</u>	<u>SALDO NETO</u>
TERRENO	286.777.57	_____	286.777.57
EDIFICIO	189.000.79	(15.727.45)	137.273.34
MAQUINARIA	684.201.14	(24.297.35)	659.903.79
VEHÍCULO	66.942.69	(7.642.76)	59.299.93
HERRAMIENTA	2.842.15	(123.80)	2.718.35
OTROS ACTIVOS FIJOS	<u>118.727.39</u>	<u>(10.239.68)</u>	<u>108.487.71</u>
	1.348.491.73	(58.031.04)	1.290.460.69

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue :

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
EDIFICIOS	20	5
MAQUINARIA	10	10
VEHICULO	5	20

E) IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2000, este rubro se presenta de la siguiente manera

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
RETENCIONES – FUENTE	23.903.17
ANTICIPO IMPTO. A. LA. RENTA	28.09
OTROS – IMPUESTOS	4.047.29
I.C.C.	<u>24.788.65</u>
	52.767.20

F) OTROS

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presentan de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
DEPOSITO. EN. GARANTIA	633.48
VALORES. EN. CUSTODIOS	92.825.90
DIFERENCIAL. CAMBIARIO	139.567.10
VALORES POR REGULARIZAR	1.467.37
GASTOS LEGALES. (AUMENTO .CAPITAL)	3.920.00
AGRICOLA. HOLD	30.25
OTROS	180.56
PAGOS. ANTICIPO. LOCAL	6.259.08
EMPLEADOS	<u>33.51</u>
TOTAL	244.917.25

G) CARTAS DE CREDITO

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO</u> <u>EN</u> <u>DOLARES</u>
FILANBANCO (1)	1.069.563.91
BANCO MACHALA (*)	<u>171.586.88</u>
	1.241.150.79

(*) Dos operaciones de cartas de crédito negociables a un plazo de 181 días con vencimiento Abril 30 de 2001 y Mayo 07 de 2001 respectivamente.

H) MERCADERIA EN TRANSITO

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presentan de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO</u> <u>EN</u> <u>DOLARES</u>
CAE-DESADUANIZACION	23.102.30
VERIFICADORAS	4.165.67
SEGUROS	395.75
ALMACENERA	<u>3.783.30</u>
	31.447.02

I) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
SUELDOS	3.202.48
OTROS-PERSONAL	7.373.48
GIRADOS . NO. COBRADOS	19.20
MULTAS-PERSONAL	79.33
IMPUESTOS POR PAGAR – RETENCIONES	14.964.49
IMPUESTOS. RENTA / 2000	<u>547.13</u>
	26.186.11

J) OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presentan de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
FILANBANCO (1)	588.449.32
BANCO DE MACHALA (**)	<u>272.746.91</u>
	861.196.23

(1) Registra tres operaciones con saldo original por US \$ 1.851.314.47
(a julio 17 / 2001) a 4 años plazo crédito con Hipoteca abierta de
galpón y contrato de prenda industrial avaluado en \$ 1.925.3773.08:

(**) Crédito original por US \$ 275.000.00 plazo 60 dias tasa 18 % vencimiento
Febrero 19 de 2001

K) PATRIMONIO

El capital social de la compañía se encuentra constituido de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>	<u>%</u>
LECARO. Y ALUMINA.	164.716.88	99.82
AQUILES. RIGAIL. S.	163.20	.09
MANUEL. SUAREZ A.	<u>156.80</u>	<u>.09</u>
	165.036.88	100

Adicionalmente el patrimonio esta constituido por

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
APORTE-ACCIONISTAS	806.753.06
RESULTADO ANTERIOR	8.013.15
RESULTADO EJERCICIO 2000	<u>1.641.39</u>
	816.407.60

ASPECTOS GENERALES

Al cierre del presente informe se puede comprobar que la compañía ha cumplido con los aporte del IESS, al 31 diciembre 2000 así como ha presentado su declaración por Impuesto al Valor Agregado, Retención en la fuente, la compañía ha presentado su declaración de Impuesto a la Renta por el ejercicio 1.999-2000. Según informa la administración de la empresa esta a la fecha no ha sido sujeta de fiscalización por parte de la Dirección de Rentas. De igual manera debido a que la compañía ha mantenido sus registros dolarizados, por lo mismo que no ha estimado hacer aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad- NEC 17 establecida en Abril 13 de 2000 en Registro Oficial 57 para efecto de los ajustes por conversión de los estados financieros.