

**ESTRUCTURAS DE ACERO
ESACERO S.A.**

Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2011



INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 - 27

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, Así como el resumen de los principales principios y/o practicas contables significativas y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION

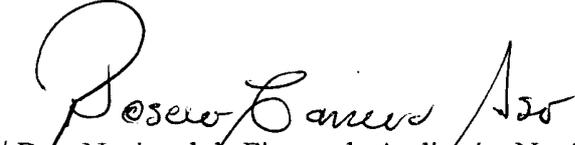
2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

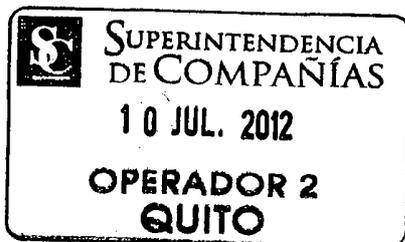
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.** Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o practicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.**, al 31 diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Los balances al 31 de diciembre del 2010, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe fue fechado mayo 06 del 2011
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Julio 04 del 2012


Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63


C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955



ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo	3	2.076.444,07	782.170,67
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	1.256.891,56	494.417,70
Inventarios	5	430.079,91	501.402,01
Otras Cuentas por Cobrar	6	310.252,12	6.209,89
Total Activo Corriente		4.073.667,66	1.784.200,27
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Permanentes		3.800,00	3.800,00
Propiedad, Planta y Equipo	7	2.172.079,31	2.431.676,67
Activos Diferidos	8	53.371,46	51.371,46
Total Activo no Corriente		2.229.250,77	2.486.848,13
TOTAL ACTIVO		<u>6.302.918,43</u>	<u>4.271.048,40</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	9	-	338.573,56
Proveedores	10	456.165,06	420.980,38
Obligaciones Fiscales	11	302.644,81	111.814,41
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	12	1.393.657,26	893.628,19
Total Pasivo Corriente		2.152.467,13	1.764.996,54
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	9	988.275,45	931.788,50
Provisión Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	13	123.937,00	
Préstamos de Accionistas		-	228.829,99
Total Pasivo no Corriente		1.112.212,45	1.160.618,49
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	15	920.000,00	920.000,00
Aportes Futura Capitalización		22.510,57	22.510,57
Reserva Legal	16	92.248,41	69.318,36
Reserva Facultativa		0,79	0,79
Reserva de Capital		27.102,56	27.102,56
Reserva por Valuación		0,70	0,70
Resultados Acumulados		-	77.189,84
Resultado del Ejercicio		1.976.375,82	229.310,55
Total Patrimonio de los Accionistas		3.038.238,85	1.345.433,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-	<u>6.302.918,43</u>	<u>4.271.048,40</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		11,236,532.27	5,848,841.31
Costo de Ventas		<u>(7,507,637.09)</u>	<u>(4,558,089.46)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		3,728,895.18	1,290,751.85
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Ventas		172,831.58	194,903.94
Gastos de Administración		554,808.65	573,609.51
Total Gastos de Operación		<u>727,640.23</u>	<u>768,513.45</u>
Utilidad en Operación		3,001,254.95	522,238.40
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES			
Gastos Financieros		(120,230.20)	(90,485.86)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		(175,168.36)	19,164.22
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		<u>(295,398.56)</u>	<u>(71,321.64)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS			
		2,705,856.39	450,916.76
Participación Trabajadores	14	405,878.46	67,637.51
Impuesto a la Renta	14	323,602.11	153,968.70
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>1,976,375.82</u>	<u>229,310.55</u>
Utilidad por Acción		2.15	0.55
Promedio Ponderado de Número de Acciones en Circulación		920,000	413,333

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA VALUACION	RESERVA CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de Enero del 2010	600.000,00	22.510,57	-	-	0,70	-	219.936,03	96.948,68	939.395,98
Transferencia a Reservas			9.694,87					(9.694,87)	-
Mediante Escritura Publica del 20-abril-2010 se realiza la Fusión por Absorción De la compañía Estructuras de Acero Esacero S.A. (Absorbente) con la compañía Metalectro S.A. (Absorbida) Disolución sin Liquidación de la compañía Absorbida, el aumento de capital por efecto de la fusión y la reforma de los Estatutos de la compañía absorbente mediante resolución No. SC.II.DJCPT.E.Q. 10.002973 de fecha 21-julio-2010 la superintendencia de Compañía Aprueba.	320.000,00		59.623,49	0,79		27.102,56			406.726,84
Pago de Dividendos Accionistas							(220.000,00)	(10.000,00)	(230.000,00)
Transferencia a Resultados Acumulados							77.253,81	(77.253,81)	-
Utilidad Neta del Ejercicio								229.310,55	229.310,55
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	920.000,00	22.510,57	69.318,36	0,79	0,70	27.102,56	77.189,84	229.310,55	1.345.433,37
Transferencia a Reservas			22.930,05					(22.930,05)	-
Transferencia a la Cuenta por Pagar Palacios - Puertas							(77.189,84)	(206.380,50)	(283.570,34)
Utilidad Neta del Ejercicio								1.976.375,82	1.976.375,82
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	920.000,00	22.510,57	92.248,41	0,79	0,70	27.102,56	0,00	1.976.375,82	3.038.238,85

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	10,474,058.40	4,725,392.29
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(8,115,922.28)	(2,712,479.58)
Gastos Financieros	(120,230.20)	(90,485.86)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	<u>(175,168.36)</u>	<u>(393,564.67)</u>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	2,062,737.56	1,528,862.18
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES:		
Aumento de Propiedad, Planta y Equipo	(255,547.56)	(817,135.40)
Aumento en Activos Diferidos	(2,000.00)	(42,663.78)
Integración de Cuentas Fusión por Absorción Metaelectro	-	169,003.16
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	<u>(257,547.56)</u>	<u>(690,796.02)</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Aumento Obligaciones Financieras C/P	(338,573.56)	177,145.99
Aumento Obligaciones Financieras L/P	56,486.95	357,704.48
Disminución Préstamos de Accionistas	<u>(228,829.99)</u>	<u>(727,479.80)</u>
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	(510,916.60)	(192,629.33)
Aumento del Efectivo	1,294,273.40	645,436.83
Efectivo al Inicio del Año	<u>782,170.67</u>	<u>136,733.84</u>
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>2,076,444.07</u>	<u>782,170.67</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DE EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	1.976.375,82	229.310,55
<u>Ajustes para conciliar el ingreso en efectivo proveniente de Operaciones:</u>		
Depreciación	259.597,96	548.460,92
Provisión Cuentas Incobrables	-	5.349,16
Gasto Mantenimiento	255.546,96	-
Regulación de la Depreciación	-	(24.794,22)
Utilidad Metaelectro Integrado Fusión por Absorción	-	(387.934,67)
Provisión Jubilación Patronal	97.885,00	-
Provisión Desahucio	26.052,00	-
VARIACIÓN EN ACTIVOS:		
Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales	(762.473,87)	(1.123.449,02)
Disminución (Aumento) en Inventarios	71.322,11	(79.863,41)
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	(304.042,23)	421.718,43
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento de Proveedores	35.184,68	1.217.347,96
Aumento de Obligaciones Fiscales	190.830,40	57.433,63
Aumento Gastos Acumulados por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	216.458,73	665.282,85
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	<u>2.062.737,56</u>	<u>1.528.862,18</u>

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A. es una entidad de derecho privada, constituida en el Ecuador el 14 de noviembre de 1997. El objeto principal de la Compañía es la fabricación de estructuras metálicas, así como la importación, distribución, producción, ensamblaje y alquiler de equipo y herramientas partes y piezas, productos terminados, para las diferentes ramas de la actividad industrial, comercial, de la construcción y otras.

Mediante escritura pública del 17 de julio del 2009, la Compañía incremento su capital de US \$ 355.522,00 a US \$ 600.000,00 dicho aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 29 de septiembre del 2009 mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.09 4069 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de octubre del 2009.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC" proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES **Continuación...../**

La Junta General de Accionistas de fecha 25 de noviembre del 2010, aprobó la implementación para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, así como el plan de capacitación para la elaboración de los Estados Financieros de la compañía **ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.**

b) Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición y producción que no excede a los valores de mercado.

El Costo de Ventas se determinó sobre la base del método promedio.

d) Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a préstamos trabajadores, cuentas por cobrar accionistas, deudores varios y anticipos proveedores, los cuales se presentan a su costo de desembolso.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición. El costo se deprecia 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 los activos son las siguientes:

Activo	Vida útil	Tasas
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipos de Oficina	10 años	10%
Equipos de Computo	3 años	33.33 %
Vehículos	5 años	20 %
Instalaciones	10 años	10%

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación...../

f) Activos Diferidos

Corresponden principalmente a Garantías por Arriendos y Garantías Contratos Públicos, los mismos que se presentan a su costo de adquisición.

g) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

Las Leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus trabajadores el 15 % de sus utilidades antes del Impuesto a la Renta. Este cargo se registra en los resultados del ejercicio en que se devenga.

h) Provisión para Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la base del 24 % año 2011 y 25 % año 2010 para el Impuesto a la Renta, provisión que se carga a los resultados del año en que se devenga.

i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía reconoce los ingresos y gastos por el método de causación.

j) Obligaciones Financieras

Todos los préstamos están registrados al costo, considerando que fueron recibidos, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

k) Utilidad por Acción

Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

Efectivo	Diciembre 31,	
	2011	2010
Fondo Rotativo	300.00	-
Caja Chica	7.28	-
Banco Amazonas Cta Cte 3001011773	161,828.85	145,973.53
Banco Produbanco Cta Cte 02005066741	790,667.36	530,847.50
Banco Produbanco Ahorros	51.00	51.00
Banco de Guayaquil	123,589.58	105,298.64
<u>Inversiones Temporales</u> (&)		
Banco de Guayaquil	100,000.00	-
Banco Amazonas	600,000.00	-
Banco Produbanco	300,000.00	-
Total	<u>2,076,444.07</u>	<u>782,170.67</u>

(&) Corresponden a inversiones con vencimientos de 90 días a una tasa del 4,68%, 4,92%, y 5,25% respectivamente, estas inversiones corrientes la compañía generalmente las renueva capitalizado sus rendimientos obtenidos.

(Espacio en Blanco)

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>FACTURACION:</u>		
Emduq-Cem	-	5,120.29
Consortio Santos Cmi-Consermin	-	7,225.86
Petroamazonas EP	411,978.98	218,707.03
PEC Project Engineering & Construct	-	61,604.46
Constructec	6,281.59	6,281.59
Siemens S.A.C.	5,000.30	5,000.30
Conduto Ecuador S.A.	-	1,737.95
Consermin S.A.	250,077.22	40,249.92
Campetrol S.A.	-	37,056.53
Alcatel Lucent Ecuador S.A.	46,009.82	27,453.53
Consortio Petrolero Bloque 17	13,629.77	-
Petroriental S.A.	4,149.26	-
Consortio Petrosud - Petroriva	22,603.53	-
EP PETROECUADOR	89,367.51	-
Proyección Milenium C. Ltda.	16,946.83	-
Proyectos Integrales del Ecuador PIL S.A.	39,439.68	-
Engevix Engenharia S.A.	10,122.40	-
Surpapelcorp S.A.	274,530.87	-
Amaenergy Services S.A.	7,866.07	-
Omaconsa	3,786.70	-
Productos Industriales y Electricos S.A.	3,366.82	-
Otros Guayaquil	21,437.79	-
Otros Quito	69,881.56	-
Otros Esacero	913.02	124,478.39
	<u>1,297,389.72</u>	<u>534,915.85</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables (i)	40,498.15	40,498.15
	<u>1,256,891.57</u>	<u>494,417.70</u>

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.... /

(i) El movimiento de la Provisión Cuentas Incobrables es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	40.498,15	20.855,14
Integración Cuentas Fusion Metaelectro	-	14.293,85
Provisión del Año	-	5.349,16
Saldo Final	<u>40.498,15</u>	<u>40.498,15</u>

La Administración de la compañía no ha considerado apropiado efectuar la provisión de cuentas por cobrar correspondientes al año auditado.

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Inventario de Materia Prima	73.665,92	41.863,69
Inventario de Producción en Proceso	-	159.125,04
Inventario de Producto Terminado	163.500,74	244.510,58
Importaciones en Tránsito	192.913,25	55.902,70
Total	<u>430.079,91</u>	<u>501.402,01</u>

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos a Trabajadores	2,640.84	-
Cuentas por Cobrar Accionistas	253,267.47	-
Deudores Varios	6.78	-
<u>Anticipo a Proveedores</u>		
Luis Ramiro Llumiquinga	9,585.02	-
Segundo Oswaldo Quispe Saca	1,441.00	-
Granadocomerc S.A.	77.78	-
Anticipo Honorarios	38,007.73	-
Patricio Perez	3,913.50	3,913.50
Milton Pinto	200.00	200.00
Jorge Novoa	-	984.39
Otros	1,112.00	1,112.00
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>310,252.12</u>	<u>6,209.89</u>

(Espacio en Blanco)

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>ACTIVO:</u>		
Terrenos	626.696,77	626.696,77
Edificios	1.154.491,34	1.154.491,34
Maquinaria y Equipos	1.831.314,17	1.831.314,17
Muebles y Enseres	13.070,72	13.070,22
Equipo de Oficina	13.285,01	13.285,01
Equipo de Computo	35.044,16	35.044,16
Vehículos	4.582,56	4.582,56
Instalaciones	20.686,59	20.860,41
	<hr/>	<hr/>
Total	3.699.171,32	3.699.344,64
	<hr/>	<hr/>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios	255.128,93	197.404,36
Maquinaria y Equipos	1.186.349,65	994.721,39
Muebles y Enseres	11.684,62	10.313,15
Equipo de Oficina	13.260,30	11.893,80
Equipo de Computo	39.304,47	33.883,45
Vehículos	4.582,56	4.582,56
Instalaciones	16.781,48	14.869,26
	<hr/>	<hr/>
Total	1.527.092,01	1.267.667,97
	<hr/>	<hr/>
Total Propiedad, Planta y Equipo	2.172.079,31	2.431.676,67

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.../

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>ACTIVO:</u>		
Saldo Inicial	3,699,344.64	2,523,891.58
Adiciones	255,547.56	817,135.40
Integración Ctas. Fusion Metaelectro	-	358,558.73
Transferencia Gasto Mantenimiento	(255,720.88)	-
Ajustes y Reclasificaciones	-	(241.07)
Saldo Final	<u>3,699,171.32</u>	<u>3,699,344.64</u>
<u>DEPRECIACION:</u>		
Saldo Inicial	1,267,667.97	442,590.91
Gasto Depreciación	259,597.96	548,460.92
Integración Ctas. Fusion Metaelectro	-	301,651.43
Ajustes y Reclasificaciones	(173.92)	(25,035.29)
Saldo Final	<u>1,527,092.01</u>	<u>1,267,667.97</u>

(Espacio en Blanco)

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Garantías por Arriendo	9,830.76	7,830.76
Garantías Contratos Publicos	43,540.70	43,540.70
Total	<u>53,371.46</u>	<u>51,371.46</u>

El movimiento de los Activos Diferidos, es el siguiente:

<u>ACTIVO:</u>	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	51,371.46	7,067.69
Adiciones	2,000.00	42,663.78
Integración Ctas. Fusion Metaelectro	-	1,639.99
Saldo Final	<u>53,371.46</u>	<u>51,371.46</u>

(Espacio en Blanco)

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El resumen de las Obligaciones Financieras, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Corporación Financiera Nacional</u>		
Operación No. 00102075002		
Préstamo de US \$ 848.000,00		
A 5 años Plazo al 7,6967 % anual		
Pagaderos con dividendos trimestrales		
Vencimiento el 5 de Octubre del 2013		
Operación No. 0010321401		
Préstamo de US \$ 685.000,00		
A 5 años Plazo al 9,0425 % anual		
Pagaderos con dividendos trimestrales		
Vencimiento el 12 de Junio del 2015		
Porcion Corriente	-	338,573.56
Porción Largo Plazo	<u>988,275.45</u>	<u>931,788.50</u>

Con fecha 16 de enero del 2012, la compañía procede a pre cancelar la operación No. 0010321401 de la Corporación Financiera Nacional. Por estrategia financiera a efectos de calificar en los contratos públicos fue declarado en la Declaración del Impuesto a la Renta año 2011 (Formulario 101) la porción corriente como largo plazo

(Espacio en Blanco)

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.**NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS Continuación.../**

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Operación No. 0010207502		
Préstamo de US \$ 848.000.00		
Vencimiento el 5 de Octubre del 2013		
19/01/2011	-	42,981.29
19/04/2011	-	43,669.07
18/07/2011	-	44,536.64
16/10/2011	-	45,421.44
14/01/2012	46,315.81	46,323.81
13/04/2012	47,239.42	47,244.12
12/07/2012	48,181.46	48,182.70
10/10/2012	49,142.28	49,139.94
08/01/2013	50,122.27	50,116.19
08/04/2013	51,121.79	51,111.83
07/07/2013	52,141.25	52,127.26
05/10/2013	53,181.01	53,162.80
Operación No. 0010321401		
Préstamo de US \$ 685.000,00		
Vencimiento el 12 de Junio del 2015		
04/04/2011	-	38,055.56
03/07/2011	-	38,055.56
01/10/2011	-	38,055.56
30/12/2011	38,055.56	38,055.56
29/03/2012	38,055.56	38,055.56
27/06/2012	38,055.56	38,055.56
25/09/2012	38,055.56	38,055.56
24/12/2012	38,055.56	38,055.56
24/03/2013	38,055.56	38,055.56
22/06/2013	38,055.56	38,055.56
20/09/2013	38,055.56	38,055.56
19/12/2013	38,055.56	38,055.56
19/03/2014	38,055.56	38,055.56
17/06/2014	38,055.56	38,055.56
15/09/2014	38,055.56	38,055.56
14/12/2014	38,055.56	38,055.56
14/03/2015	38,055.56	38,055.56
12/06/2015	38,055.48	38,055.48
Total Obligaciones Financieras	968,278.61	1,259,017.09
(-) Obligaciones Financieras Corto Plazo	-	338,573.56
(+) Intereses por Pagar	19,996.84	11,344.97
Obligaciones Financieras Largo Plazo	988,275.45	931,788.50

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS Continuación.../

Las garantías y pólizas que se encuentran respaldando dichos créditos son los siguientes:

Hipoteca abierta de la planta industrial, oficinas y bodegas ubicada en la Provincia de Pichincha, Parroquia Calderón Sector San Camilo, Panamericana Norte Km 14 ½ y calle Rio Cenepa.

Fecha del Avalúo: 13-May-2010
Valor del Avalúo: 1'777.729,41
Tipo de Póliza: Incendio-6870 Q1
Valor Endoso: 2'560.000,00
Fecha Expedición: 31-Jul-2010
Fecha Vencimiento: 31-Jul-2011

NOTA 10. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>PROVEEDORES LOCALES</u>		
Comrepsa	81,28	2.727,13
Vergara Amaya Diego Fernando	53.803,32	36.242,24
Inabras S.A.	16.645,87	31.014,61
Idmacon	-	509,56
Indura Ecuador S.A.	11.798,13	66.517,00
Ipac S.A.	94.569,97	140.693,39
Seguros Unidos S.A.	3.771,79	3.771,79
Trefilec Cia. Ltda.	6.651,12	13.094,73
Aga S.A.	2.215,32	6.271,29
Seguros Oriente S.A.	5.281,22	11.322,90
Distribuidora Electrica Industrial	1.030,70	585,10
Gasequip S.C.C.	15,15	1.781,15
Comercio Exterior Cecomex S.A.	10.560,63	
Novacero S.A.	27.012,33	
Velastegui Pintado Ximena Patricia	71.592,84	
Aceros Emanuel Vewilbe S.A.	5.407,54	
Alexandra Elizabeth Rodriguez Vinueza	1.804,37	
Otros	89.786,45	106.449,49
Acreeedores Varios	54.137,03	
Total	456.165,06	420.980,38

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 11. OBLIGACIONES FISCALES

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
IVA por Pagar Ventas	110.497,26	64.115,67
Retención del IVA	6.361,94	6.497,56
Retención en la Fuente	2.869,57	4.207,22
Impuesto a la Renta Empleados	11.229,96	3.248,41
Impuesto a la Renta (i)	171.686,08	33.745,55
Total	<u>302.644,81</u>	<u>111.814,41</u>

(i) Ver Nota 14

(Espacio en Blanco)

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
IESS por Pagar	9.613,88	10.818,57
Préstamos Quirografarios	1.121,25	-
Sueldos por Pagar	47.328,35	54.113,97
Utilidades por Pagar	154,00	-
15 % Participación Trabajadores (i)	405.878,46	67.637,51
Décimo Tercer Sueldo	6.254,92	4.610,40
Décimo Cuarto Sueldo	16.922,77	5.029,80
Vacaciones	31.264,13	76.047,14
Fondo de Reserva	721,14	4.898,28
<u>Anticipos de Clientes</u>		
Santos CMI-Consermin	60.242,92	73.277,39
Fopeca	218.260,71	483.000,00
Adriana Cavero	9.828,15	9.828,15
Coframar	38.562,74	38.562,74
Industrias Ales C.A.	310.567,68	-
Proyesin	20.649,85	20.649,85
Ideal Alambrec S.A.	29.304,09	-
Concucip	-	12.870,60
Petroamazonas	154.255,79	8.525,61
Otros	32.726,43	23.758,18
Total	1.393.657,26	893.628,19

(i) Ver Nota 14

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 13. PROVISION RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El resumen de la Provisión Reserva Para Jubilación Patronal y Desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Reserva para Jubilación Patronal	97,885.00	-
Reserva para Desahucio	26,052.00	-
Total	<u>123,937.00</u>	<u>-</u>

El movimiento de la Provisión por Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	-	-
Provisión del Año Jubilación Patronal	97,885.00	-
Saldo Inicial	<u>97,885.00</u>	<u>-</u>

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	-	-
Provisión del Año Desahucio	26,052.00	-
Saldo Inicial	<u>26,052.00</u>	<u>-</u>

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 14. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales constituyen la Participación Trabajadores y Empleados y el del Impuesto a la Renta:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>Conciliación Cálculo 15 % Participación</u>		
<u>Trabajadores y Empleados:</u>		
Utilidad del Ejercicio	2,705,856.39	450,916.76
Base para el 15 % Participación Trabajadores	2,705,856.39	450,916.76
15 % Participación Trabajadores y Empleados	405,878.46	67,637.51
<u>Conciliación Cálculo del Impuesto a la</u>		
<u>Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	2,705,856.39	450,916.76
(+) Gastos No Deducibles	164,028.13	327,978.52
(-) Participación Trabajadores y Empleados	405,878.46	67,637.51
Deducción por Incremento Neto Emplead.	244,112.77	95,382.97
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	38,217.83	-
Utilidad Gravable	2,181,675.46	615,874.80
Utilidad a Reinvertir y Capitalizar	2,000,000.00	-
Utilidad Gravable (Saldo)	181,675.46	615,874.80
14% Utilidades a Reinvertir y Capitalizar	280,000.00	-
24% y 25 % Impuesto a la Renta	43,602.11	153,968.70
Total Impuesto a la Renta Causado	323,602.11	153,968.70
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente.	53,948.75	-
Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	269,653.36	-
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	53,948.75	-
(-) Retención en la Fuente	132,099.45	99,680.94
(-) Crédito Tributario Impuesto Salida Divisas	19,816.58	20,542.21
Impuesto a la Renta por Pagar	171,686.08	33,745.55

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 15. PATRIMONIO

El Capital Suscrito y Pagado es US \$ 920.000,00 dividido en 920 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con un valor de US \$ 1.000,00 cada una, la nomina de Accionistas es la siguiente:

Accionistas	% Participacion	No. Acciones	Costo Unitario	Valor Total
Ing. Fernando Palacios P.	50,00%	460	1.000,00	460.000,00
Ing. Victor Puertas R.	50,00%	460	1.000,00	460.000,00
Total	100,00%	920		920.000,00

NOTA 16. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 17. ACTIVOS Y PASIVOS DE ORDEN

La compañía mantiene un control sobre las garantías entregadas a terceros que corresponden a buen uso del anticipo, por contratos con el Sector Público los cuales están contabilizados como Activos y Pasivos de Orden siendo los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Poliza Fopeco	651,107.76	-
Poliza PetroEcuador	7,978.25	-
Poliza Ideal Alambrec	12,565.79	-
Total	671,651.80	-

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.

NOTA 18. CONTINGENCIA

a) Situación Tributaria

La Autoridad Fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía

b) Litigios:

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene litigios pendientes por resolver los cuales se encuentran en las siguientes instancias:

Dra. Aida Villarreal Moreno.

ACTOR	DEMANDADO	CAUSA	JUZGADO	MONTO	ESTADO DE LA CAUSA
ESACERO S.A.	Ecuatran S.A. y Empresa Eléctrica Quito S.A.	2008-0971 Juicio verbal sumario por indemnización de daños y perjuicios	Juzgado Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha	USD40.000,00 (Cuarenta mil dólares)	Citados los demandados en estado de solicitar audiencia
ESACERO S.A.	Ecuatran S.A. y Empresa Eléctrica Quito S.A.	9925-2004 Infraacción a la Ley Orgánica de Defensa del Consumidor	Intendencia General de Policía de Pichincha	USD7.247,12 (Siete mil doscientos cuarenta y siete con doce centavos)	Para trámite de ejecución de sentencia.
ESACERO S.A.	Consejo Metropolitano de Quito comisión de Suelo Secretaria de Habitat.	Cambio de Zonificación y Reclasificación de la Industria.	Municipio	Indeterminada	Se obtuvo informe técnico favorable de la secretaria de Habitat. Esta para la aprobación mediante ordenanza

Nota.- No se incluye los temas de asesoría o tramites no litigiosos

NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (Julio 04 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.