

Informe de Auditoría Independiente

Señores
Accionistas
GENERALSTELL S.A.

He auditado el balance general adjunto de **GENERALSTELL S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GENERALSTELL S.A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **GENERALSTELL S.A.** requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador

18 de Abril de 2002

Registro Nacional de Auditores Externos

SC RNAE 335



Lcdo. Juan Quiña
C.P.A. N: 23.307

GENERALSTEEL S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de DICIEMBRE del 2001
 (Expresado en dólares)

ACTIVOS		PASIVOS	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y bancos (Nota 6)	1.336	Cuentas y documentos por pagar	244.938
Documentos y cuentas por cobrar:	3.735	Anticipos contratos (Nota 14)	53.955
Clientes (Nota 7)	2.686	Proveedores (Nota 15)	179.061
Provisión cuentas incobrables (Nota 8)	-27	Impuestos por pagar (Nota 16)	7.877
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	1.076	Otras cuentas por pagar (Nota 17)	4.045
Inventarios: (Nota 10)	24.666	Gastos acumulados	11.328
Pagos anticipados (Nota 11)	15.372	Beneficios sociales (Nota 18)	11.328
Total activo corriente	45.109	TOTAL PASIVOS	256.266
Activo fijo (Nota 12)	536.776	PATRIMONIO	
Activo diferido (Nota 13)	2.911	Capital	1.060
		Aportes futura capitalización	280.034
		Resultados ejercicios anteriores	-18.580
		Utilidades del ejercicio	66.016
		TOTAL PATRIMONIO	328.530
TOTAL ACTIVOS	584.796	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	584.796

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

GENERALSTEEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
 (Expresado en dólares)

Ingresos		
<i>Ingresos operacionales</i>	939.989	
<i>Otros ingresos</i>	74	
Total ingresos		940.063
 Costos y Gastos		
<i>Costos de fabricación</i>	728.593	
<i>Gastos de ventas y comercialización</i>	1.175	
<i>Gastos de administración</i>	141.994	
<i>Gastos no operativos</i>	2.285	
Total costos gastos		874.047
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		66.016

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

GENERALSTEEL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
 (Expresado en dólares)

	Capital social	Reserva de capital	Aportes futura capitalización	Resultados años anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	400	6.214	-	-	-28.779	-22.165
<i>Transferencia utilidades año 2000</i>				-28.779	28.779	-
<i>Absorción resultado ejercicios anteriores</i>		-5.554		5.554		-
<i>Ajuste cuentas patrimoniales</i>				4.645		4.645
<i>Aportes futura capitalización</i>			280.034			280.034
<i>Aumento de capital</i>	660	-660				-
<i>Utilidad del ejercicio</i>					66.016	66.016
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1.060	-	280.034	-18.580	66.016	328.530

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)



GENERALSTEEL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

<i>Efectivo recibido de clientes</i>	978.582	
<i>Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros</i>	-687.158	
<i>Otros ingresos</i>	74	
	<hr/>	
<i>Efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		291.498

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE INVERSION:**

<i>Pago por la compra de activos fijos</i>	-290.314	
	<hr/>	
<i>Efectivo utilizado en actividades de inversión</i>		-290.314

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo **1.185**

Efectivo al comienzo del año **150**

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO** **1.335**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

GENERALSTEEL S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares)

<i>Utilidad neta</i>		66.016
		<hr/>
<i>Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:</i>		
<i>Gastos de depreciación y amortizaciones</i>	39.082	
	<hr/>	
Total		39.082
		<hr/>
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
<i>Disminución en cuentas por cobrar</i>	38.912	
<i>Aumento en otras cuentas por cobrar</i>	-319	
<i>Aumento en inventarios</i>	-24.666	
<i>Aumento en gastos anticipados y otros activos</i>	-3.800	
<i>Aumento cuentas por pagar</i>	176.273	
	<hr/>	
Total		186.400
		<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		291.498
		<hr/> <hr/>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

GENERALSTELL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Nota 1. - Identificación de la Compañía

GENERALSTELL S.A. se constituyó mediante escritura pública el 21 de diciembre de 1998, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías bajo la resolución No. 99.1.1.1.00347 del 3 de febrero de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de febrero del mismo año, en el tomo 130, número 355.

Nota 2. - Objeto Social

La compañía se halla regida por las Leyes del Ecuador, su objeto social comprende la ejecución de toda clase de actividades comerciales industriales enfocadas principalmente la construcción mecánica y electromecánica, adicionalmente puede ejercer toda clase de contratos mercantiles permitidos por la ley, pudiendo intervenir y formar parte de otras compañías o empresas de comercio, industriales, o de índole civil o laborar como filial o agente de una de ellas, además podrá trabajar en obras de técnica en general.

Nota 3. - Administración

La Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas, que es el Órgano Supremo. La administración corresponde al Presidente y Gerente General.

Nota 4.- Entorno Económico

El Gobierno Nacional mediante Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del año 2000 emite la Ley para la Transformación Económica del Ecuador que en términos generales propone cambios estructurales dirigidos a la modernización del Estado, se establece que el sucre es reemplazado por el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, a una relación de S/. 25.000 (Veinticinco mil sucres), a partir de esta fecha la contabilidad se lleva en dólares americanos

El país después de cumplir sus dos primeros años de dolarización, muestra signos de recuperación que para su consolidación es necesario impulsar la competitividad, modernizando el estado, controlando la corrupción, corrigiendo el déficit fiscal, bajar las tasas de interés y disminuir a un dígito la inflación, que para el año 2001 llegó al 22.44% y sobre todo implementando políticas de atención social.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

a) Equivalentes de efectivo

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez como el efectivo disponible y saldos en bancos, son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

b) Activos Diferidos

Lo conforman los gastos de constitución, instalación que se registran a su costo de adquisición y están siendo amortizados a 5 años.

c) Activos Fijos

Lo constituye propiedades, planta y equipo registrados al costo de adquisición, que se deprecian al método de línea recta en función a los años de vida útil estimada, la maquinaria y equipo el 10%, muebles y enseres el 10%, equipos de oficina y computación el 20%. Las ganancias o pérdidas por venta o retiros de los activos se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren.

d) Reconocimiento del Ingreso

El ingreso en caso de contratos de construcción es reconocido cuando se factura el avance de obra.

Nota 6. - Caja bancos

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	Dólares
Banco de Guayaquil	615419-0	679
Banco Cofiec	1-00303-8	7
		<hr/>
Total bancos		686
Cajas		650
		<hr/>
Total caja bancos		1.336
		<hr/> <hr/>

Nota 7.- Clientes

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001 es:

Descripción	Dólares
Beker Hughes	2.374
Otros (1)	312
Total	<u>2.686</u>

(1) Dentro de este rubro presentamos el siguiente detalle:

Descripción	Dólares
Aceropaxi	141
Torres Santa Fé	171
Total	<u>312</u>

Nota 8.- Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de la cuenta es:

Descripción	Dólares
Saldo 31/12/2000	0
Provisión	27
Saldo 31/12/2001	<u>27</u>

La provisión para el año 2001 se la determina de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Nota 9. - Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001, la composición de esta cuenta es:

Descripción	Dólares
Empleados (1)	1.076
Total	1.076

(1) Se incluye los valores entregados a los empleados en calidad de préstamos.

Nota 10.- Inventarios

El resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Descripción	Dólares
Acero otras presentaciones	20.125
Otros materiales	4.541
Total	24.666

Nota 11.- Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2001, la composición de esta cuenta es:

Descripción	Dólares
Retenciones (1)	11.507
Retenciones de IVA (2)	3.622
Seguros	243
Total	15.372

(1) Corresponden a valores por retenciones en la fuente del 1% y 5%.

(2) Corresponden a valores del impuesto al valor agregado.

Nota 12.- Activos fijos

El movimiento de activos fijos durante el año 2001 se detalla a continuación:

<i>Descripción</i>	<i>Saldo al 31/12/00</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Saldo 31/12/01</i>	<i>% Deprec.</i>
<i>Maquinaria y equipo</i>	2.748	538.747	541.495	10
<i>Muebles y enseres</i>		1.368	1.368	10
<i>Muebles y equipos de oficina</i>		2.100	2.100	20
<i>Otros activos administración</i>		420	420	
<i>Construcciones en curso</i>	-	27.712	27.712	
Total costo	2.748	570.347	573.095	
Depreciación	13	36.306	36.319	
Total activo fijo neto	2.735	534.041	536.776	

El cargo por depreciación del año fue el valor de US\$ 36.306

Nota 13.- Activos diferidos

El movimiento de activos diferidos durante el año 2001 se detalla a continuación:

Descripción	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/01
Gastos de constitución	160		263	423
Gastos de instalación	5.039		8.286	13.326
Gastos de organización	8.549		-8.549	-
Total	13.748	-	-	13.748
Amortización	-8.088	-2.749		-10.837
Activo diferido neto	5.660	2.749	-	2.911

El gasto de amortización de los activos diferidos durante el año 2001 fue de US \$ 2.749

Nota 14. - Anticipos contratos

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
Ospining S.A.	53.758
Otros	197
Total	53.955

Nota 15. - Proveedores

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<i>Descripción</i>	<i>Dólares</i>
Aga del Ecuador	55.101
Electromecánica Records	3.514
Cooperación Técnica Industrial	5.332
Aceropaxi	58.148
Edjor S.A.	4.536
Inabras	2.482
Fanapisa	2.232
Novacero	39.814
Otros	7.902
Total	179.061

Nota 16.- Impuestos por pagar

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

Descripción	Dólares
Aportes al IESS por pagar	2.645
Retenciones en la fuente	5.232
Total	<u>7.877</u>

Nota 17. – Otras cuentas por pagar

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

Descripción	Dólares
Sobregiros bancarios (1)	3.585
Otras obligaciones	460
Total	<u>4.045</u>

(1) Valor corresponde a sobregiro bancario en el Banco de Guayaquil.

Nota 18. Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2001 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Decimotercer sueldo	Decimocuarto sueldo	Vacaciones	Fondo de reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	388	70	1.276	1.601	3.335
Pagado	-10.481	-209	-1.687	-5.187	-17.564
Provisión	11.117,87	207	5.559	8.673	25.557
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1.025	68	5.148	5.087	11.328

Nota 19. - Capital Social

GENERALSTELL S.A. tiene un capital suscrito y pagado de US\$ 1.060 dividido en 1.060 acciones de 1,00 dólar cada una.

Nota 20.- Reserva Legal

De acuerdo con lo que dispone la Ley de Compañías Art. 339 las Compañías que de las utilidades liquidadas obtenidas en cada ejercicio económico, destinarán un porcentaje no menor al 10%, destinado para formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social, la compañía para el período de enero a diciembre del 2001 no ha efectuado esta reserva.

Nota 21. - Situación Tributaria

Los estados financieros de la compañía no han sido sujetos de revisión por las autoridades de control hasta el año 2001.

Nota 22. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de presentación de nuestro informe 18 de abril del 2002 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.