

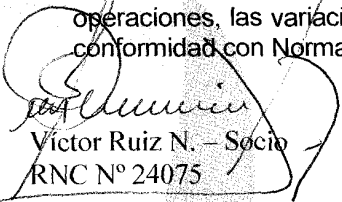


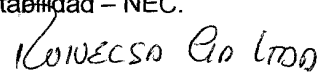
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

Quito, 12 de Junio de 2007

1. Hemos auditado el balance general adjunto de RAFAEL ACERO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria, excepto por lo mencionado en el párrafo 3 y 4. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No nos fue posible participar en el inventario físico de fin de año por USD 53.837 según declaración de impuesto a la renta, en razón de que nuestra contratación fue realizada posterior al cierre del ejercicio, y no pudimos aplicar otros procedimientos que nos permitan satisfacernos de la razonabilidad de estas cifras y del costo de ventas por USD 1'408.052.
4. La declaración de impuesto a la renta presenta diferencias en relación a los saldos que arroja la contabilidad, las mismas que supera en USD 162.359 los activos; en USD 297.997 los ingresos; cuyos efectos se encuentran en cuentas del pasivo con socios, de los cuales no hemos obtenido ninguna evidencia.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, de lo mencionado en el párrafo 3 y 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RAFAEL ACERO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.


Víctor Ruiz N. - Socio
RNC N° 24075


Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432

BALANCE GENERAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	<u>Notas</u>	2.001	2.002	Pasivo y patrimonio	<u>Notas</u>	2.001	2.002
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y sus equivalentes		-19.944	8.235	Cuentas y documentos por pagar		1.280.025	677.123
Cuentas y documentos por cobrar, neto		1.194.926	1.523.327	Beneficios sociales		358	660
Inventarios, neto		79.897	53.837	Obligaciones tributarias		84706	8258
Gastos pagados por anticipado		<u>105.610</u>	<u>1.335</u>	Total		<u>1.365.089</u>	<u>686.080</u>
Total		1.360.489	1.586.934				
Bienes de Uso				Pasivo largo plazo			
Costo		35.295	55.227	Préstamos Accionistas		<u>21.634</u>	<u>930.250</u>
Depreciación acumulada		<u>5.655</u>	<u>4.910</u>			21.634	930.250
Total		29.640	50.317				
				<u>Patrimonio de los accionistas</u>			
				(véase estado adjunto)		3.406	20.921
		<u>1.390.129</u>	<u>1.637.251</u>			<u>1.390.129</u>	<u>1.637.251</u>





RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2002	2001
Ventas netas		1.544.400	867.862
Costo de ventas	4	<u>1.408.052</u>	<u>676.912</u>
Utilidad bruta en ventas		136.348	190.950
Gastos Operacionales:			
Administración		125.428	144.699
Ventas		<u>0</u>	<u>39.467</u>
Utilidad en Operaciones		10.920	6.784
Otros ingresos/(egresos):			
Otros gastos		0	-825
Otros Ingresos		<u>0</u>	<u>2.459</u>
Total		0	1.634
Utilidad antes de impuesto a la renta		10.920	8.418
Participación trabajadores			-1.263
Impuesto a la renta causado			<u>-1.788</u>
Utilidad neta		<u>10.920</u>	<u>5.367</u>

RAFAEL ACERO CIA LTDA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	(Déficit) Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2000	10.000	-15.012	-5.012
Utilidad Neta		8.418	8.418
Saldos al 31 de diciembre de 2001	10.000	-6.594	3.406
Absorción pérdidas		6.594	6.594
Reclasificación	-9.600	9.600	0
Utilidad Neta		10.921	10.921
Saldos al 31 de diciembre de 2002	400	20.521	20.921





RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2002

NOTA 1. - OPERACIONES

La compañía fue constituida en el Ecuador el 10 de febrero del 2000 ante el Doctor Roberto Salgado, Notario Tercero del Cantón, e inscrita en el Registro Mercantil el quince de marzo del dos mil. Su objeto social principal es la importación, exportación, representación, comercialización, mantenimiento técnico, montaje y desmontaje e instalación de maquinaria para la industria textil.

La inflación del año 2001 fue del 22% anual y del 2002 del 9%.

**NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES
MÁS SIGNIFICATIVAS**

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados el 31 de marzo del 2000, (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste contenidas en la NEC 16 y NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Cuentas y documentos por cobrar, neto

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes, además las cuentas por cobrar a empleados, anticipos a proveedores del exterior y cheques devueltos.



c) Inventarios

Registra los inventarios de maquinaria, repuestos e hilos, así como las importaciones en tránsito, al costo de la de adquisición.

d) Bienes de uso

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17 menos su depreciación acumulada. No se deprecian aquellos bienes totalmente depreciados.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 10% anual para muebles y enseres, equipo de oficina; 33% anual para equipos de computación y 20% para equipo de seguridad que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los bienes de uso durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e) Proveedores

Registra las cuentas por pagar a proveedores del exterior por la compra de inventarios principalmente.

f) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por un monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002, de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 25% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.



NOTA 3. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2002, la siguiente es la composición de cuentas y documentos por cobrar neto en dólares estadounidenses:

	2001	2002
Clientes	784.457	1.118.570
Empleados	25.644	1.557
Otras cuentas por cobrar	44.303	-329
Provisión para incobrables	-4.217	-4.217
Anticipo proveedores del exterior	108.433	0
Total según balance	958.620	1.115.581
Diferencia	236.306	407.946
Según declaración	<u>1.194.926</u>	<u>1.523.527</u>

NOTA 4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2002 el inventario está conformado de lo siguiente:

	2001	2002
Maquinarias APM	205.883	268.644
Maquinarias RUMI	111.197	0
Maquinarias FIRSAN	84.042	0
Maquinarias ROSSO	47.564	0
Maquinarias SIMET	11.582	0
Hilos Vilarrasa	48.027	32.857
Hilos Fibrexa	10.597	0
Importaciones en tránsito	2.256	27.336
Según balance	521.148	328.837
Diferencia	-441.251	-275.000
Según declaración	<u>79.897</u>	<u>53.837</u>



NOTA 5. - BIENES DE USO

El siguiente es el movimiento durante el año 2001 y 2002 en dólares:

<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2001</u>	<u>ADICIONES</u> <u>(BAJAS)</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2002</u>
Costo:				
Construccion en curso	0	5.183	0	5.183
Equipo de oficina	5.949	1.803	0	7.752
Muebles y enseres	8.147	1.447	0	9.594
Equipo de computo	10.186	83	0	10.269
Equipo de seguridad	2194	1.090	0	3.284
Herramientas	121	400	0	521
Total	26.597	10.006	0	36.603
Diferencia	8698	9.926	0	18.624
Total	35.295	19.932	0	55.227
Depreciación Acum.:				
Equipo de oficina	570	0	626	1.196
Muebles y enseres	877	0	856	1.733
Equipo de computo	4430	0	3.371	7.801
Equipo de seguridad	367	0	263	630
Herramientas	21	0	36	57
Total	6265	0	5152	11417
Diferencia	-610	0	-5897	-6.507
Total	5655	0	-745	4910
Total bienes en uso	29.640	19.932	745	50.317



<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2000</u>	<u>ADICIONES</u> <u>(BAJAS)</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2001</u>
Costo:				
Equipo de oficina	2.343	3.606	0	5.949
Muebles y enseres	3.333	4.814	0	8.147
Equipo de computo	1.584	8.602	0	10.186
Equipo de seguridad	0	2.194	0	2.194
Herramientas	121	0	0	121
Total	7.381	19.216	0	26.597
Diferencia	0	8.698	0	8.698
Total	7.381	27.914	0	35.295
Depreciación Acum.:				
Equipo de oficina	176	0	394	570
Muebles y enseres	250	0	627	877
Equipo de computo	297	0	4.133	4.430
Equipo de seguridad	0	0	367	367
Herramientas	9	0	12	21
Total	732	0	5533	6265
Diferencia	0	0	-610	-610
Total	732	0	4923	5655
Total bienes en uso	6.649	27.914	-4.923	29.640

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La siguiente es la composición de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2001 y 2002 en dólares estadounidenses:

	2001	2002
Anticipo de clientes	572.827	729.160
Proveedores	528.546	14.155
Según balance	1.101.373	743.315
Diferencia	178.652	-66.192
Según declaración	1.280.025	677.123



NOTA 7. – BENEFICIOS SOCIALES

La siguiente es la composición de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2001 y 2002 en dólares estadounidenses:

	2001	2002
Sueldos por pagar	1.215	0
IESS por pagar	437	1.381
Décimo tercer sueldo	1.131	144
Décimo cuarto sueldo	60	0
Fondo de reserva	0	827
Anticipos	1.976	0
Según balance	4.819	2.352
Diferencia	-4.461	-1.653
Según declaración	358	699

NOTA 8.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de Obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2001 y 2002 en dólares estadounidenses:

	2001	2002
IVA por pagar	-27.519	8.259
Retenciones de IVA	0	239
Impuesto renta empleados	50	0
Retenciones en la fuente	90	203
Según balance	-27.379	8.701
Diferencia	112.085	-443
Según declaración	84.706	8.258



NOTA 9. – PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos otorgados por el Sr. Rafael Catucuamba cuyo valor asciende a \$ 930.250, de estos valores no se han establecido plazos ni tasas de interés.

NOTA 10 - CONCILIACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2002, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

Cálculo de impuesto a la renta	2001	2002
Utilidad del ejercicio	8.418	10.921
15% participación trabajadores	1.263	1.638
Base antes de impuesto a la renta	7.155	9.283
25% impuesto renta	1.789	2.321
Menos retención en la fuente	164	1.335
Impuesto a pagar – (crédito tributario)	1.625	986

NOTA 11.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoria independiente, 12 de junio del 2007, la Compañía no ha sido sujeta de revisiones por parte de la Administración tributaria para los años 2004, 2005 y 2006.



NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 12 de junio de 2007, la compañía no ha presentado a la Superintendencia de Compañías los balances correspondientes a los ejercicios fiscales de los años 2002 al 2005, originándole que se la catalogue en proceso de disolución; situación que se encuentra en proceso de solución, pues la Compañía se encuentra en plena actividad comercial.