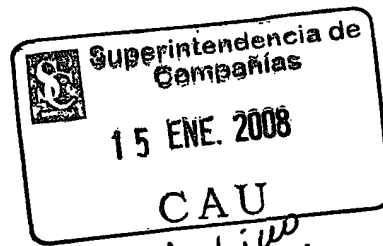




Quito, 14 de enero del 2008

Señor:
Superintendente de Compañías
Ciudad.-

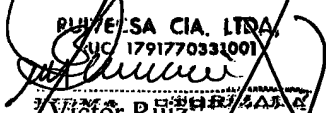


De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente le remitimos el informe de auditoria externa de la Compañía RAFAEL ACERO CIA LTDA, por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2004, en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes para la presentación de los informes de auditoria externa.

El retraso en la presentación de este informe obedece a la contratación extemporánea por parte de la Compañía.

Atentamente,


RUIVECSA CIA. LTDA.
RUC 1791770331001
Víctor Ruiz
GERENTE GENERAL
AUDITORES EXTERNOS N° 432

C/c file

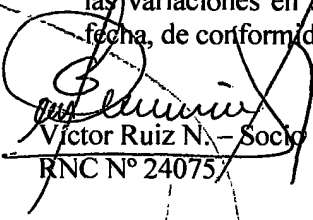


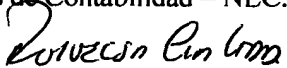
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

Quito, 14 de Enero de 2008

1. Hemos auditado el balance general adjunto de RAFAEL ACERO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004 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. 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 248.638 según declaración de impuesto a la renta, en razón de que nuestra contratación fue realizada posterior al cierre del ejercicio.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, de lo mencionado en el párrafo 3, 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 2004, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.


Víctor Ruiz N. - Socio
RNC N° 240757


Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432

BALANCE GENERAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo				Pasivo y patrimonio			
	<u>Notas</u>	2.003	2.004		<u>Notas</u>	2.003	2.004
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	1.062.828	444.818	Obligaciones bancarias		17.599	401
Inventarios, neto	4	397.279	304.708	Cuentas y documentos por pagar	6	848.136	427.697
Gastos pagados por anticipado		36.645	29.696	Beneficios sociales	7,10	4.452	10.548
Total		1.496.752	779.222	Obligaciones tributarias	8,10	41.009	35.892
				Total		911.196	474.538
Bienes de Uso				Pasivo largo plazo			
Costo	5	129.600	186.603	Prestamos Socios	9	682.235	436.025
Depreciación acumulada		17.600	21.634				
Total		112.000	164.969			682.235	436.025
				Patrimonio de los accionistas			
				(véase estado adjunto)			
						15.321	33.628
		1.608.752	944.191			1.608.752	944.191





RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2003	2004
Ventas netas	3	672.936	595.510
Costo de ventas	4	<u>467.673</u>	<u>400.570</u>
Utilidad bruta en ventas		205.263	194.940
Gastos Operacionales:			
Administración		152.903	166.604
Ventas		<u>29.336</u>	<u>2.772</u>
Utilidad en Operaciones		23.024	25.564
Otros ingresos/(egresos):			
Otros Ingresos		<u>431</u>	<u>3.272</u>
Total		431	3.272
Utilidad antes de impuesto a la renta		23.455	28.836
Participación trabajadores	7,10	3.518	4.325
Impuesto a la renta causado	8,10	<u>5.015</u>	<u>6.204</u>
Utilidad neta		<u>14.922</u>	<u>18.307</u>

RAFAEL ACERO CIA LTDA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	(Déficit) Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2002	400	0	20.521	20.921
Distribución dividendos			-20.521	-20.521
Utilidad Neta			14.921	14.921
Apropiación Reserva legal 5%		746	-746	0
Saldos al 31 de diciembre de 2003	400	746	14.175	15.321
Utilidad Neta			18.307	18.307
Apropiación Reserva legal 5%		915	-915	0
Saldos al 31 de diciembre de 2004	400	1.661	31.567	33.628





RAFAEL ACERO CIA LTDA
Estado de flujo de efectivo
al 31 de diciembre del 2003 y 2004
(expresado en dólares estadounidenses)

	2003	2004
a) Flujo de efectivo en actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes y otros	1.124.388	913.802
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-817.173	-610.589
Efectivo provisto por las operaciones	307.215	303.213
Intereses ganados	431	-
Flujo neto originado por actividades de operación	307.646	303.213
b) Flujo de efectivo en actividades de inversión (aumento) a bienes de uso)		
	-67.866	-57.003
Flujo neto originado por inversión	-67.866	-57.003
c) Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Disminución préstamos socios	-248.015	-246.210
Flujo neto originado por financiamiento	-248.015	-246.210
Aumento neto en caja bancos	(8.235)	0
Caja y bancos al inicio del año	8.235	0
Caja y bancos al final del año	0	0



RAFAEL ACERO CIA LTDA

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado)

Por las Actividades de Operación

por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2004

(expresado en dólares estadounidenses)

	2003	2004
Conciliación de la pérdida neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Utilidad neta	14.922	18.307
Dividendos pagados	-20.521	-
Ajustes por:		
Depreciación	6.183	4.034
Provisión incobrables	9.247	-
Participación trabajadores	3.518	4.325
Impuesto a la renta	5.015	6.204
Efectivo usado en las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	18.364	32.870
Disminución en cuentas y dctos. por cobrar	451.452	618.010
Disminución (Aumento) inventarios	-343.442	92.571
Disminución (Aumento) gastos anticipados	-35.310	6.949
(Disminución) Aumento en obligaciones financieras	17.599	-17.198
(Disminución) Aumento en cuentas y dctos. por pagar	171.012	-420.439
Aumento en pasivos acumulados	235	1.771
(Disminución) Aumento en impuestos por pagar	27.736	-11.321
	289.282	270.343
Efectivo provisto por flujo de operaciones	307.646	303.213



RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2004

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 2002 fue del 9% anual; 2003 del 6% y 2004 del 4%.

**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 y cheques devueltos.



c) Inventarios

Registra los inventarios de maquinaria, 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 deprecián 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 software 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) Cuentas y documentos por pagar

Registra las cuentas por pagar a proveedores nacionales y del exterior, y anticipos de clientes.

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 2005, 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 2004, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.



NOTA 3. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, la siguiente es la composición de cuentas y documentos por cobrar neto en dólares estadounidenses:

	2004	2003
Clientes	365.074	924.697
Empleados	1.510	1.339
Otras cuentas por cobrar	0	7.299
Cuentas por efectivizarse	91.698	142.957
Provisión para incobrables	-13.464	-13.464
Total	444.818	1.062.828

NOTA 4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004 el inventario está conformado de lo siguiente:

	2004	2003
Maquinaria	199.366	261.674
Hilos	49.273	77.297
Importaciones en tránsito	56.060	58.308
Total	304.699	397.279

NOTA 5. - BIENES DE USO

El siguiente es el movimiento durante el año 2003 y 2004 en dólares:



DESCRIPCIÓN	<u>SALDO</u> <u>31/12/2003</u>	ADICIONES <u>(BAJAS)</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2004</u>
Costo:				
Construccion en curso	90.484	41.339	0	131.823
Equipo de oficina	8.767	2.173	0	10.940
Muebles y enseres	13.644	13.314	0	26.958
Equipo de computo	12.900	177	0	13.077
Equipo de seguridad	521	0	0	521
Herramientas	3.284	0	0	3.284
Total	129.600	57.003	0	186.603
Depreciación Acum.:				
Equipo de oficina	2.022	0	998	3.020
Muebles y enseres	2.829	0	2.202	5.031
Equipo de computo	11.682	0	125	11.807
Equipo de seguridad	109	0	657	766
Herramientas	958	0	52	1.010
Total	17.600	0	4.034	21.634
Total bienes en uso	112.000	57.003	-4.034	164.969



DESCRIPCIÓN	SALDO 31/12/2002	ADICIONES (BAJAS)	DEPREC.	SALDO 31/12/2003
Costo:				
Construcción en curso	5.183	85.301	0	90.484
Equipo de oficina	7.752	1.015	0	8.767
Muebles y enseres	9.594	4.050	0	13.644
Equipo de computo	10.269	2.631	0	12.900
Equipo de seguridad	521	0	0	521
Herramientas	3.284	0	0	3.284
Total	36.603	92.997	0	129.600
Diferencia	18.624	-18.624	0	0
Total	55.227	74.373	0	129.600
Depreciación Acum.:				
Equipo de oficina	1.196	0	826	2.022
Muebles y enseres	1.733	0	1.096	2.829
Equipo de computo	7.801	0	3.881	11.682
Equipo de seguridad	57	0	52	109
Herramientas	630	0	328	958
Total	11.417	0	6.183	17.600
Diferencia	-6.507	6.507	0	0
Total	4.910	6.507	6.183	17.600
Total bienes en uso	50.317	67.866	-6.183	112.000

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La siguiente es la composición de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2003 y 2004 en dólares estadounidenses:

	2004	2003
Anticipo de clientes	429.088	732.078
Proveedores	-1.391	116.058
Según balance	427.697	848.136



NOTA 7. – BENEFICIOS SOCIALES

La siguiente es la composición de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2004 en dólares estadounidenses:

	2004	2003
Sueldos por pagar	2.378	0
IESS por pagar	800	286
Décimo tercer sueldo	289	144
Décimo cuarto sueldo	429	0
Fondo de reserva	1.736	827
15% utilidades	4.916	3.518
Otros	0	-323
Total	10.548	4.452

NOTA 8.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de Obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2003 y 2004 en dólares estadounidenses:

	2004	2003
IVA por pagar	29.627	35.812
Retenciones de IVA	-110	154
Impuesto a la renta Compañía	6.759	5.015
Retenciones en la fuente	-384	28
Según balance	35.892	41.009

NOTA 9. – PRÉSTAMOS DE SOCIOS

Corresponde al saldo de valores préstamos por el Sr. Rafael Catucuamba por USD 429.088 de los cuales no se van abonando dependiendo del flujo de caja que mantenga la Compañía y no generan tasas de interés más otro préstamo por USD 33.540.



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 2004, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

Cálculo de impuesto a la renta	2004	2003
Utilidad del ejercicio	28.835	23.455
15% participación trabajadores	4.325	3.518
Gastos no deducibles:		
Intereses y multas	305	103
Retenciones en la fuente asumidas	0	20
Base antes de impuesto a la renta	24.815	20.060
25% impuesto renta	6.204	5.015
Menos retención en la fuente	1.520	2.294
Menos anticipos de impuesto a la renta	0	177
Impuesto a pagar		

NOTA 11.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoria independiente, 14 de enero del 2008, 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 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 14 de Enero de 2008, la compañía no ha presentado a la Superintendencia de Compañías información societaria motivo por el cual se la catalogo como proceso de disolución; situación que a la fecha se encuentra en proceso de solución.