

90171

ALAMBRES ANDINOS S.A. - ALANSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ALAMBRES ANDINOS S.A. - ALANSA

Quito, 31 de julio del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Alambres Andinos S.A. – ALANSA al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo explicado en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. La Compañía calculó, con base en el método de participación, el valor de la inversión al 31 de diciembre de las 2006 y 2005 en la compañía asociada PROALCO, utilizando para ello los estados financieros de la compañía asociada auditados por otra firma de auditores independientes. Debido a que no hemos auditado dichos estados financieros, no pudimos determinar la razonabilidad del valor de la inversión que se informa en el balance general adjunto por US\$1,175,992 (2005: US\$2,321,764), ni sobre la pérdida de US\$187,803 (2005: ganancia de US\$157,968) contabilizada en el año con relación a dicha inversión.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alambres Andinos S.A. - ALANSA al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A los Accionistas de
ALAMBRES ANDINOS S.A. - ALANSA
Quito, 31 de julio del 2007

5. Tal como se explica en la Nota 3, las compañías asociadas PRODAC y PROALCO ajustaron en el 2006 sus activos, patrimonios y resultados acumulados para corregir los métodos utilizados para convertir sus estados financieros de moneda local a la moneda de presentación y, en el caso de PROALCO, para corregir además un error contable producido en el 2005 y para reconocer el impuesto diferido originado en un cambio en la legislación tributaria del país en el que opera la asociada. Estos ajustes se reflejan mediante un cargo neto a la cuenta Ajuste acumulado por traducción del patrimonio por US\$1,058,608 y un cargo a la utilidad neta del año por US\$109,132, registrado con base en el método alternativo permitido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.5. Dichos montos incluyen US\$957,969 (imputado al Ajuste acumulado por traducción) y US\$183,518 (imputado a los resultados del año), registrados con base en los estados financieros de PROALCO que no hemos auditado según explicamos en el párrafo 3 precedente.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



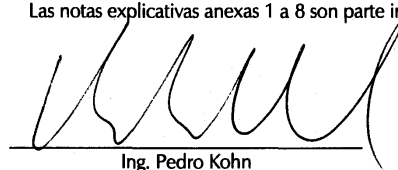
José Aguirre Silva
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14895

ALAMBRES ANDINOS S.A. - ALANSA

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos		4,519	1,797	Impuestos por pagar	4	1	112,615
Préstamos a compañías relacionadas	5	282,878	703,590	Cuentas por pagar - accionista	5	-	500,000
Otras cuentas por cobrar		<u>4,898</u>	<u>3,155</u>	Total pasivo corriente		1	612,615
Total activo corriente		292,295	708,542				
INVERSIONES EN ACCIONES	3	6,409,405	6,707,696				
OTROS ACTIVOS		-	295	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		<u>6,701,699</u>	<u>6,803,918</u>
		<u>6,701,700</u>	<u>7,416,533</u>			<u>6,701,700</u>	<u>7,416,533</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Pedro Kohn
Gerente General



Viviana Lara
Contadora General

ALAMBRES ANDINOS S.A. - ALANSA

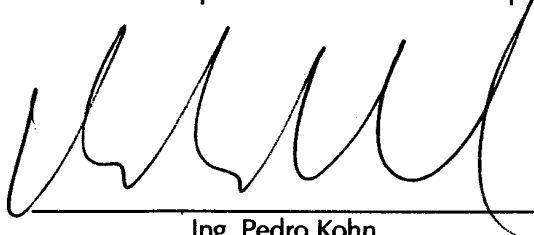
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Ganancia en inversiones	3	<u>1,030,345</u>	<u>735,001</u>
Gastos de operación:			
Honorarios	5	-	(747,390)
Amortización gastos de constitución		(295)	(885)
Gastos legales, impuestos y contribuciones		(41,072)	(43,415)
Gastos de venta		(50,000)	(50,000)
Financieros		<u>(11,483)</u>	<u>(13,890)</u>
		(102,850)	(855,580)
Otros ingresos (egresos), netos		<u>28,894</u>	<u>15,782</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>956,389</u>	<u>(104,797)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Pedro Kohn
Gerente General

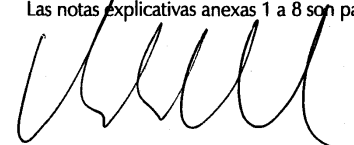

Viviana Lara
Contadora General

ALAMBRES ANDINOS S.A. - ALANSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva por revalorización	Reserva por valuación	Ajuste acumulado por traducción	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2005		1,000,000	137,278	3,165,148	1,123,798	-	1,482,491	6,908,715
Apropiación para reserva legal		-	24,699	-	-	-	(24,699)	-
Pérdida neta del año		-	-	-	-	-	(104,797)	(104,797)
Saldo al 31 de diciembre del 2005		1,000,000	161,977	3,165,148	1,123,798	-	1,352,995	6,803,918
Ajuste de valuación de inversión	3	-	-	-	-	(1,058,608)	-	(1,058,608)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	956,389	956,389
Saldo al 31 de diciembre del 2006		<u>1,000,000</u>	<u>161,977</u>	<u>3,165,148</u>	<u>1,123,798</u>	<u>(1,058,608)</u>	<u>2,309,384</u>	<u>6,701,699</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Pedro Kohn
Gerente General



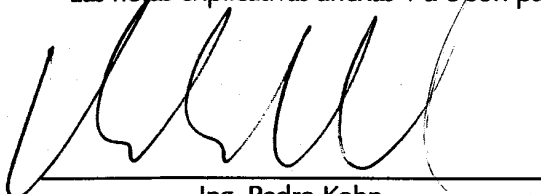
Viviana Lara
Contadora General

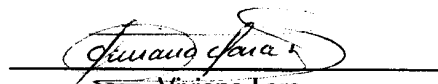
ALAMBRES ANDINOS S.A. - ALANSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		956,389	(104,797)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados			
Amortización gastos de constitución		295	885
Ajuste al valor patrimonial proporcional de las inversiones en acciones	3	<u>(1,030,345)</u>	<u>(735,001)</u>
		(73,661)	(838,913)
Cambios en activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar		(1,743)	(1,403)
Compañías relacionadas		-	(566)
Cuentas por pagar		(500,000)	500,000
Impuestos por pagar		(112,614)	112,410
Dividendos en efectivo recibidos	3	<u>270,028</u>	<u>589,601</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(417,990)</u>	<u>361,129</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		<u>420,712</u>	<u>(359,332)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>420,712</u>	<u>(359,332)</u>
Incremento neto de efectivo		2,722	1,797
Caja y bancos al principio del año		<u>1,797</u>	-
Caja y bancos al fin del año		<u><u>4,519</u></u>	<u><u>1,797</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Pedro Kohn
Gerente General


Viviana Lara
Contadora General

ALAMBRES ANDINOS S.A. ALANSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

Alambres Andinos S.A. ALANSA fue constituida el 27 de octubre del 2000 y tiene por objeto la participación como socio o accionista en otras compañías nuevas o existentes y la administración de bienes raíces. En la actualidad la Compañía es propietaria de las inversiones en acciones en compañías del exterior.

Debido al giro de las operaciones, la Compañía no cuenta con personal en relación de dependencia, por lo que sus labores administrativas son realizadas por personal de su compañía relacionada Ideal Alambrec S.A.; sin embargo, la Compañía relacionada no ha efectuado cargos por este concepto.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las 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 los 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) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías asociadas en las que se ejerce influencia significativa se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. La referida influencia significativa se ejerce aún cuando en el caso de una de las compañías en la que se mantiene una inversión (Proalco S.A.) ésta es inferior al 20%, debido a que el Presidente Ejecutivo de la Compañía es miembro del directorio de Proalco S.A. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es acreditada a los resultados del ejercicio.

Los dividendos recibidos en efectivo son deducidos del valor en libros de las inversiones.

c) Participación de los trabajadores en las utilidades -

Según se explica en la Nota 1, la Compañía no cuenta con personal bajo relación de dependencia, por lo que no corresponde calcular el 15% de participación para los trabajadores en la utilidad del ejercicio.

d) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Con base en el criterio de sus asesores legales, la Administración de la Compañía consideró como un ingreso exento la totalidad de los valores registrados por concepto de dividendos percibidos y ajustes a las inversiones en acciones para mantenerlas al Valor Patrimonial Proporcional. Este criterio está basado en el numeral 3, del Artículo 9 Capítulo III de la Ley de Régimen Tributario Interno y la Decisión No. 578 del Acuerdo de Cartagena en su Artículo 11 (hasta el año 2004 la Decisión No. 40).

Los años 2004 a 2006 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

Compañía	2006				2005			
	Porcentaje de participación accionaria	Valor nominal	Valor patrimonial proporcional	Ganancia (pérdida) en inversiones del año	Porcentaje de participación accionaria	Valor nominal	Valor patrimonial proporcional	Ganancia en inversiones del año
Productos de Acero Cassado S.A. PRODAC S.A. (1)	39.9156%	3,598,342	5,233,413	1,218,148	41.956%	3,598,342	4,385,932	577,033
Productora de Alambres Colombianos S.A. PROALCO S.A. (2)	16.7500%	2,269,993	1,175,992	(187,803)	16.750%	2,269,993	2,321,764	157,968
TOTAL		<u>5,868,335</u>	<u>6,409,405</u>	<u>1,030,345</u>		<u>5,868,335</u>	<u>6,707,696</u>	<u>735,001</u>

La Compañía no cuenta con estados financieros de sus asociadas preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por este motivo, para propósitos del cálculo del valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre del 2006 y 2005 utilizó estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Las diferencias entre las Normas Internacionales de Información financiera (IFRS) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no inciden significativamente en la determinación del valor patrimonial proporcional ni en las participaciones en los resultados contabilizadas en el año.

- (1) Compañía domiciliada en Perú que se dedica a la producción y comercialización de productos derivados del acero. La Administración de la asociada decidió adoptar la Norma Internacional de Contabilidad No. 21, Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera, y No.27 - Estados financieros consolidados e individuales. La adopción de la Norma Internacional de Contabilidad No.21 originó, principalmente, una reducción de los montos contabilizados en relación a los activos no monetarios para reflejar su equivalencia en dólares estadounidenses considerando que la moneda funcional de la asociada es el Nuevo Sol peruano (anteriormente la asociada consideraba que la moneda funcional era el dólar estadounidense); la contrapartida del ajuste al inicio del año se reflejó mediante débito a la cuenta Ajuste acumulado por traslación, incluida en el Patrimonio, lo cual está en línea con el tratamiento previsto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 7 - Efectos de las Variaciones en Tipos de Cambios de Moneda Extranjera. El efecto acumulado de la adopción de dicha norma de traslación sobre los resultados acumulados de la asociada al inicio del 2006 fue imputado a los resultados del año como parte del reconocimiento de la participación de la Compañía en los resultados del año de la asociada, haciendo uso del tratamiento alternativo previsto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.5 que permite incluir dicho efecto en la determinación de la ganancias neta del período actual. No fue practicable estimar la parte de este efecto atribuible al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005 presentado en forma comparativa. Los efectos derivados de la adopción de dichas normas sobre el valor patrimonial proporcional de la inversión y sobre el resultado del año, así como la conciliación entre el valor patrimonial proporcional al inicio y final del 2006, se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

	Valor patrimonial proporcional <u>Dr. (Cr.)</u>	Imputado a Ajuste acumulado por traducción <u>(Db.) Cr.</u>	Imputado a los resultados del año <u>(Db.) Cr.</u>
Saldo al 1 de enero del 2006	4,385,932	-	-
Ajuste acumulado por traducción	(393,289)	(100,639)	(292,650)
Incremento de capital de la asociada por venta de sus acciones en tesorería	203,640	-	203,640
Pérdida por reducción en la participación accionaria por la no concurrencia al aumento de capital precedente	(213,297)	-	(213,297)
Participación en la utilidad del año	1,520,455	-	1,520,455
Dividendos en efectivo (*)	<u>(270,028)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>5,233,413</u>	<u>(100,639)</u>	<u>1,218,148</u>

(*) Durante el 2005 la Compañía recibió dividendos en efectivo por US\$589,601, los cuales fueron deducidos del valor contable de la inversión.

- (2) Compañía domiciliada en Colombia que se dedica a la producción y comercialización de productos derivados del acero. La Administración de la asociada cambió el método de valuación de sus propiedades, planta y equipo, del método alternativo de costo revaluado que utilizaba anteriormente al método de costo histórico; la contrapartida del ajuste al inicio del año se reflejó mediante débito a la cuenta Ajuste acumulado por traducción en el Patrimonio por un monto de US\$957,969. La asociada también modificó: (i) los estimados de vidas útiles de dichos activos, (ii) corrigió un error en la liquidación de costos del ejercicio 2005, generando un cargo a resultados de un total de US\$177,298 por cuanto no se incluyó toda la información necesaria, y (iii) registró el impuesto diferido resultante de la reforma tributaria publicada en la Ley No.1111 de diciembre del 2006 de la República de Colombia, asociado al efecto por el cambio de la moneda funcional efectuado en el 2002. El efecto acumulado derivado de la adopción del cambio en el método de valuación de las propiedades, planta y equipo, corrección del error sobre los resultados acumulados de la asociada al inicio del 2006 y el efecto en el impuesto diferido de la asociada asciende a un total de US\$183,518 y fue acreditado a los resultados del año como parte del reconocimiento de la participación de la Compañía en los resultados del año de la asociada, haciendo uso del tratamiento alternativo previsto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.5 que permite incluir el efecto de la corrección de dichos errores en la determinación de la ganancia neta del período actual. No fue practicable estimar la parte de este efecto atribuible al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005. Los efectos derivados de los

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación)

precedentes, así como la conciliación entre el valor patrimonial proporcional al inicio y final del 2006, se presentan a continuación:

	Valor patrimonial <u>proporcional</u> (Db.) Cr.	Imputado a Ajuste acumulado <u>por traducción</u> Db. (Cr.)	Imputado a los resultados <u>del año</u> Db. (Cr.)
Saldo al 1 de enero del 2006	2,321,764	-	-
Efecto acumulado de las correcciones descritas precedentemente	(774,451)	(957,969)	183,518
Participación en la pérdida neta del año	(371,321)	-	(371,321)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>1,175,992</u>	<u>(957,969)</u>	<u>(187,803)</u>

Los efectos arriba indicados se presentan en los estados de resultados y de cambios en el patrimonio como sigue:

	Ajuste acumulado por <u>traducción</u>	Ganancia / pérdida en <u>inversiones</u>
Productos de Acero Cassado S.A. - Prodac S.A.	(100,639)	1,218,148
Productora de Alambres Colombianos PROALCO S.A.	(957,969)	(187,803)
	<u>(1,058,608)</u>	<u>1,030,345</u>

NOTA 4 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incremento	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2006</u>				
Impuestos por pagar (1)	112,615	19,842	132,456	1
<u>2005</u>				
Impuestos por pagar (1)	205	167,449	55,039	112,615

(1) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta y del Impuesto al Valor Agregado.

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2006 y 2005 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos otorgados a compañías relacionadas:		
Ideal Alambrec S.A.	282,878	359,332
Intereses ganados:		
Ideal Alambrec S.A.	21,618	-
Préstamos recibidos de:		
Ideal Alambrec S.A.	211,208	246,626
Intereses pagados:		
Ideal Alambrec S.A.	21,618	-
Dividendos en efectivo recibidos:		
Productos de Acero Cassadó S.A. - "PRODAC S.A."	270,028	589,601
Bono de desempeño		
Presidente (1)	-	608,696
Honorarios al Presidente Ejecutivo	-	112,000

- (1) Corresponde a un bono por este concepto resuelto por la Junta General de Accionistas del 14 de abril del 2005 que delegó la fijación del monto a una comisión conformada por los señores Alejandro Sananez, Geert Voet y Tomás Kohn, la cual resolvió con fecha 15 de diciembre del 2005 fijar el bono en US\$500,000, neto de impuestos.

Composición de los saldos expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos a compañías relacionadas, por cobrar:		
Ideal Alambrec S.A.	<u>282,878</u>	<u>703,590</u>
Cuentas por pagar:		
Accionista	<u>-</u>	<u>500,000</u>
	<u>-</u>	<u>500,000</u>

NOTA 6 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 7 - COMPROMISOS

Con fecha 6 de mayo del 2003 la Compañía firmó un contrato de asistencia técnica con dos compañías domiciliadas en el exterior por cinco años, a través del cual la Compañía recibe información del mercado internacional de los productos de acero. El valor a pagar es de US\$50,000 anuales durante la vigencia del contrato.

NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de julio del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.