

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

ESTRUCTURA DE HIERRO S.A. E.D.E.H.S.A.:

He auditado el balance general adjunto de **ESTRUCTURA DE HIERRO S.A. E.D.E.H.S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base de pruebas selectivas, 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 efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que mi auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Debido a la fecha de contratación de mis servicios para realizar el examen de auditoría (Abril de 2002), no fue posible participar en la toma del inventario físico de los inventarios de la compañía, en el período auditado, habiendo realizado pruebas selectivas para comprobar su valuación al 31 de Diciembre de 2001.

En mi opinión, excepto por los ajustes que hubiesen resultado, proucto de la toma física de inventario comentada en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ESTRUCTURA DE HIERRO S.A. E.D.E.H.S.A.** al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El ambiente económico predominante en el País durante 2000, al igual que en los años anteriores, estuvo influenciado grandemente por los efectos de un proceso de deterioro progresivo, tales como, altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, notable restricción del crédito y una fuerte caída de las actividades económicas del País. El Congreso Ecuatoriano, aprobó el 13 de marzo del año 2000 la Ley de Transformación Económica del Ecuador, habiendo determinado el canje de Sucres en circulación por Dólares de Estados Unidos de América a una cotización única de 25.000 sucres por cada Dólar. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de Sucres a Dólares, con el propósito de mantener todos los registros contables en Dólares de Estados Unidos de América a partir de dicha fecha.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía. Como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.

Econ. Luis Rojas
Registro N° 1 SC RNAE 416

9 de mayo del 2002

ESTRUCTURA DE HIERRO S.A. E.D.E.H.S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares Americano)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y Banco	238.580
Cuentas por Cobrar, neto	811.642
Inversiones	75
Inventario	277.136
Otros Activos Corriente	4.360

Total activo corriente	1.331.793

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 327.821

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES 504.126

Total activo 2.163.740
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones Bancaria	321.387
Cuentas y documentos por pagar	488.754
Otros pasivo corriente	261.202

Total pasivo corriente	1.071.343

OTROS PASIVO NO CORRIENTE: 785.836

Total pasivo 1.857.179

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado	3.200	
Reserva Legal	5.838	
Capital Adicional	217.378	
Utilidades retenidas-		
Utilidades por aplicar	80.145	
Total patrimonio de los accionistas	80.145	306.561
	-----	-----

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 2.163.740
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

ESTRUCTURA DE HIERRO S.A. E.D.E.H.S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares Americano)

VENTAS NETAS		4.654.432
Costos de Ventas		-3.886.410

Utilidad bruta		768.022
 GASTOS DE OPERACION:		
Gastos de Ventas	146.197	
Administrativos	381.518	527.715

Utilidad en operación		240.307
 OTROS EGRESOS, neto:		107.973

Utilidad neta, antes Reparto 15 % a Trabajadores e Impuesto a la renta		132.334
15 % a Trabajadores	19.850	
25 % Impuesto a la renta	28.121	47.971

Utilidad del Ejercicio		84.363
Reserva Legal		4.218

Utilidades por Aplicar		80.145
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ESTRUCTURA DE HIERRO S.A. E.D.E.H.S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares Americano)

	CAPITAL L SOCIAL	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES POR APLICAR	TOTAL
Saldos a dic. 31, 2000	3.200	1.620	217.378	48.987	48.987
Más (menos) :					
Distribución utilidades 2000				-48.987	-48.987
Reserva Legal de las Utilidades 2001		4.218			
Utilidad Neta, 2001	-		-	80.145	80.145
Saldos a dic. 31, 2000	3.200	5.838	217.378	80.145	80.145

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ESTRUCTURA DE HIERRO S.A. E.D.E.H.S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares Americano)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	132.334
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciación	88.697
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(421.356)
(Aumento) en inventario	(129.339)
(Aumento) en otros activos corriente	240.505
Aumento en cuentas y documentos por pagar	(81.119)
Aumento en otros pasivo corriente	(393.372)

Total de recursos generados por actividades de operación	(563.650)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adiciones a propiedades y equipos, neto	(200.223)
Adiciones a activos no corriente	(400.012)
Disminución de inversiones	452.204

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(148.031)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Incremento en Obligaciones Bancarias	321.387
Incremento en Deuda a Largo Plazo	535.836
Incremento en Reserva Legal	4.218
Distribución utilidades 2000	(48.987)
Distribución utilidades 2001	(52.189)

Total de recursos utilizados en actividades de Financiamiento	760.265

Aumento neto en caja y bancos	48.584

CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	189.996

Saldo al final del año	<u>238.580</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ESTRUCTURA DE HIERRO S.A. E.D.E.H.S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresadas en Dólares Americano)

1. OPERACIONES DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad se constituyó el 23 de agosto de 1978, con el objeto social principalmente a la elaboración de elementos de acero y metales, en general; fabricación y montaje de estructura metálicas, calderería, tanques, cascos y estructuras de buque.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de enero de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los principios de contabilidad utilizados son aquellos generalmente aceptados en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en el siguiente aspecto:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

- (a) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 2001 y efectuó la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17. Esta Norma dispone que los saldos de los estados financieros a la fecha de transición (31 de marzo de 2000), expresados en Sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición (31 de marzo de 2000); y, b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo de 2000), se dividirán para 25,000 Sucres, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros para iniciar la contabilidad convertida a Dólares de los Estados Unidos de América. El efecto neto de su aplicación fue un crédito a resultados de 204.018. Los Saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria fueron unificados en la cuenta patrimonial "capital adicional" por 217.378. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados pero sí fueron convertidos a Dólares, por así disponerlo la norma.

Los procedimientos de actualización utilizados, en cuanto a la reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición; y, en cuanto a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste de inflación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1° de enero de 2000.
- **Porcentaje de devaluación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido en un periodo, este índice surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador.
- **Porcentaje proporcional mensual:** se expresa en un porcentaje que refleja la inflación ocurrida entre el mes siguiente a la fecha de origen (posterior al 1° de enero de 2000) y la fecha de transición.
- **Porcentaje especial de corrección de brecha:** se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior, hasta la fecha de transición.

El índice de inflación acumulada es el que surge del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice de devaluación acumulada, surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador. Con estos índices se determinó, el índice especial de corrección de brecha, que refleja, la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición.

- **Propiedades y equipos:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2001, se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del mes siguiente al mes de transición. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Equipo de Computación	10 %
Maquinaria, Muebles y Enseres	10 %
Vehículos	20 %
Otros Activos Fijos	10 %

- **Capital adicional:** Los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(d) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

1. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Corpecuador	215.878
Techini	118.551
Varios, menores a us\$ 10.000	86.648
Rocatec	73.278
Se Construye	62.824
Cemexpo	51.939
Peldaños y Construcciones	40.779
Shell del Ecuador	28.801
Fundación Malecón 2000	16.240
Pingüino	13.729
Conecel	13.583
Spartan	10.035
Prestamos a Empleados	113.523

	845.808
Provisión Cuentas Incobrables	-34.166

	811.642
	=====

2. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

Maquinaria, Muebles y Enseres	278.685
Vehículos	143.507
Terrenos	68.704
Otros Activos fijos	64.591
Equipo de Computación	41.555

	597.042
(menos) Depreciación acumulada	-269.221

	327.821
	=====

3. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2001, la cuenta Otros Activos no corriente se formaban de la siguiente manera:

Inversiones Forestales	256.035
Inversión Terreno	200.000
Seguros Anticipados	39.855
Otros	8.236

	504.126
	=====

4. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Banco Bolivariano	200.828
Banco Produbanco	93.560
Banco Internacional	20.000
Banco del Pichincha	7.000

	321.388
	=====

- Corresponde a crédito directo con tasas que oscila entre el 14 % y el 18 %

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

Ipac	167.557
Varios menores a us\$ 10.000	92.748
Obracha	51.049
Aga del Ecuador	43.212
IVA - Pronaca	34.080
Solecsa	29.010
Ciport	17.457
Cigacre	15.488
Pigegh S.A.	14.408
Induauto	12.445
Comercial Touma	11.300

	488.754
	=====

6. **OTROS PASIVOS CORRIENTES:**

Industria Rocacem	135.714
Varios menores a US\$ 10.000	38.867
Beneficios sociales	30.567
Impuestos	19.199
Grúas Quintana	13.881
Disensa	12.885
Comercial Touma	10.089

	261.202
	=====

7. **OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:**

Hugo De la Fuente Rebolledo	350.000
Pronaca	250.836
Financiera Vivar	140.000
Marcelo Fourcade	45.000

	785.836
	=====

8. **RESERVA LEGAL:**

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10 % de las utilidad líquida anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% de capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2001, la compañía ha efectuado únicamente el 5% del 10% de la apropiación requerida por Ley.

9. IMPUESTO A LA RENTA:

Durante el año 2000, se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. Se mantuvo vigente el impuesto del .8% a la circulación de capitales hasta el 31 de diciembre de 2001, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior. Al 31 de diciembre de 2001, la compañía ha efectuado únicamente el 5% del 10% de la apropiación requerida por Ley.

10. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.