

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA, S.A.

He auditado el balance general adjunto de **EDEHSA, S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2002, 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 nuestra auditoría.

Mi auditoría fue efectuada 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 e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a 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 hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EDEHSA S.A.** al 31 de diciembre de 2002, 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 y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

En mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.

Abril 30 de 2003


Econ. Luis Rojas G.

Registro No. : SC-RNAE-416

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

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dólares Americano)

A C T I V O

CORRIENTES:

Caja y Banco	140.094
Cuentas por Cobrar, neto	654.363
Inventarios	248.418
Otros Activos Corrientes	74.823
Total activo corrientes	1.117.698

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 692.096

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES 301.923

Total activo 2.111.717

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTES:

Obligaciones Bancaria	529.499
Cuentas y documentos por pagar	327.037
Otros pasivo corrientes	625.025
Total pasivo corrientes	1.481.561

OTROS PASIVO NO CORRIENTES: 340.000

Total pasivo 1.821.561

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado	25.000
Reserva Legal	7.935
Capital Adicional	217.377
Utilidades retenidas-	
Utilidades por aplicar	39.844
Total patrimonio de los accionistas	290.156

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 2.111.717

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 2002

(Expresado en Dólares Americano)

VENTAS NETAS		4.715.722
Costos de Ventas		-3.977.882

Utilidad bruta		737.840
GASTOS DE OPERACION:		
Gastos de Ventas	135.574	
Administrativos	395.625	531.200

Utilidad en operación		206.640
OTROS EGRESOS, neto:		140.851

Utilidad neta, antes Reparto 15 % a Trabajadores e Impuesto a la renta		65.7989
15 % a Trabajadores	9.868	
25 % Impuesto a la renta	13.980	23.848

Utilidad del Ejercicio		41.941
Reserva Legal		2.097

Utilidades por Aplicar		39.844
		=====

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 2002

(Expresado en Dólares Americano)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES POR APLICAR	TOTAL
Saldos a dic. 31, 2001	3.200	5.838	217.377	80.145	306.561
Más (menos):					
Aumento de Capital	21.800				21.800
Distribución utilidades 2001				-80.145	-80.145
Reserva Legal de las Utilidades 2002		2.097			2.097
Utilidad Neta, 2002	-		-	39.844	39.844
Saldos a dic. 31, 2000	25.000	7.935	217.377	39.844	290.156

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 2002

(Expresado en Dólares Americano)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	39.844
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciación	70.606
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	157.279
Disminución en inventario	28.718
Aumento en otros activos corrientes	(70.463)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	410.218
Total de recursos generados por actividades de operación	636.202

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones a propiedades y equipos, neto	(491.129)
Disminución a activos no corrientes	202.203
Disminución de inversiones	75
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(288.851)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en Obligaciones Bancarias	(445.836)
Total de recursos utilizados en actividades de Financiamiento	(445.836)
Disminución neta en caja y bancos	(98.486)

CAJA Y BANCOS:

Saldo al inicio del año	238.580
Saldo al final del año	140.094

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 2002

(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:

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

- (a) Base de Presentación.- 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 estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

Actualmente se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se esperan tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre de 2003.

- (b) Equivalentes de efectivo.- La compañía para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalente de efectivo el saldo en caja y bancos.

- (c) Propiedades y equipos .- El valor del activo de las propiedades y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2002, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de sucres a dólares en el 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizadas en gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

- El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del periodo usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

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

- (d) Los Ingresos y Gastos.- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.
- (e) 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.
- (f) Impuesto a la renta-
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
- (g) Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la Administración de la compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluídas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los mas adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

1. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Almacenes Tia	5.944
Autoridad Portuaria	10.730
Bonago	3.385
Cormin o Luis Grunauer	5.545
Conecel	13.583
Ceibcapital	18.602
Constructora Andrade & Gutierrez	1.420
Empresa Electrica de Riobamba	1.160
Electroquil	3.324
Fundación Malecón	13.375
Industrias Alespalma	2.470
Inmobilbao	4.377
Ipac-Promasa	4.060
Ipac S.A.	19.013
Importadora El Rosado	3.182
Inmomundo	50.500
Peldaños y Construcciones	40.779
Pronaca	125.734
Rocatec	60.178
Rocacem	15.827
Radio Caravana	4.035
Spartan	5.076
Se Construye	62.824
Techint	135.800
Préstamos a Empleados	84.561

695.484

Provisión Cuentas Incobrables

-41.121

=====

654.363

2. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

Maquinaria, Muebles y Enseres	353.818
Vehículos	177.524
Terrenos	270.907
Otros Activos fijos	184.928
Equipo de Computación	44.746

	1.031.923
(menos) Depreciación acumulada	-339.827

	692.096
	=====

3. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2002, la cuenta Otros Activos no corriente se formaban de la siguiente manera:

Inversiones Forestales	256.035
Gastos Financieros por definir	6.334
Seguros Anticipados	39.554

TOTAL	301.923
	=====

4. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Banco Bolivariano	143.078
Banco Produbanco	205.656
Banco Citibank	174.205
Banco del Pichincha	6.560

	529.499
	=====

- Corresponde a crédito directo con tasas que oscila entre el 12 % y el 16 %

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

AGA	57.312
Varios menores a us\$ 10.000	54.023
Ecuanobel	32.525
Indura	25.465
Ipac	86.930
Centro Acero	36.200
Platec	12.507
Transporte Noroccidental	22.075

	327.037
	=====

6. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

Hugo De la Fuente Rebolledo	100.000
Financiera Vivar	140.000
Marcelo Fourcade	100.000

TOTAL	340.000
	=====

7. 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.

8. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2001, la compañía ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

9. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2002 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.