

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de

ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.

He auditado el balance general adjunto de EDEHSA S.A. al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios 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 los estados financieros basados en mi 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 un 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.

Debido a la fecha de contratación de mis servicios para la revisión de los Estados Financieros, en diciembre de 2004 no fue posible participar en la toma de inventarios físico de las mercaderías de la compañía en el período auditado, habiendo realizado pruebas selectivas para la comprobación de su valoración al 31 de diciembre de 2004.

En mi opinión, excepto por los ajustes que hubiesen resultado producto de la toma de inventarios, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A. al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los socios y los cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

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 2004, se emite por separado.

Abril 28 de 2005


Econ. Luis Rojas G.
Reg. No. SC-RNAE-416

ESTRUCTURAS DE HIERRO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares Americano)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y Banco	386.292
Cuentas por Cobrar	911.020
Inventarios	872.748
Otros Activos Corriente	65.268

Total activo corriente 2.235.327

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 835.233

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES 25.482

Total activo 3.096.043
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Cuentas y documentos por pagar 1.371.687

Total pasivo corriente 1.371.687

OTROS PASIVO NO CORRIENTE: 1.420.472

Total pasivo 2.792.159

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 25.000

Futura Capitalización

Reserva Legal 15.227

Capital Adicional 217.377

Utilidades retenidas-

Utilidades por aplicar 46.280

Total patrimonio de los socios 303.884

Total pasivo y patrimonio de los socios 3.096.043
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

ESTRUCTURAS DE HIERRO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares Americano)

VENTAS NETAS		4.709.239
(-) Costo de Ventas		4.034.052
		<hr/>
Utilidad bruta		675.187
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administrativos	342.093	
Ventas	142.332	484.425
		<hr/>
Utilidad en operación		190.762
OTROS EGRESOS		110.099
		<hr/>
Utilidad neta antes del reparto 15% a Trabajadores		80.663
15% a Trabajadores	12.099	
25% Impuesto a la Renta	17.142	29.241
		<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		51.422
Reserva Legal		5.142
		<hr/>
UTILIDADES POR APLICAR		46.280

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ESTRUCTURAS DE HIERRO S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares Americano)

	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL EN TRAMITE	FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES POR APLICAR	TOTAL
Saldos a dic. 31, 2003	25.000	-	-	10.085	217.377	19.345	271.807
Más (menos):							
Utilidades 2003						-19.345	-19.345
Reserva Legal de las utilidades 2004				5.142			5.142
Utilidad Neta 2004						46.280	46.280
Saldos a dic. 31, 2004	25.000	-	-	15.227	217.377	46.280	303.884

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ESTRUCTURAS DE HIERRO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares Americano)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	46.280
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos Generados por actividades de operación-	
Depreciación	70.845
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	-57.300
Disminución en Inventarios	193.939
Disminución en otros activos corriente	16.807
Aumento en cuentas y documentos por pagar	322.911
Total de recursos generados por actividades de operación	<u>593.482</u>
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones a propiedades y Equipos, neto	-119.503
Disminución a activos no corrientes	130.374
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	<u>10.871</u>
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en otros pasivo no corriente	-526.591
Total de recursos utilizados en actividades de Financiamiento	<u>-526.591</u>
Aumento neto en caja y bancos	77.762
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	<u>308.530</u>
Saldo al final del año	<u><u>386.292</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ESTRUCTURAS DE HIERRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(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 estructuras metálicas, calderería, tanques, cascos y estructuras de buque.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo 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 a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

(b) Equivalentes de Efectivo .- La compañía, para propósitos de presentación del Estado de cambio en la Situación Financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos.

(c) Propiedades y equipos .- El valor del activo de las propiedades y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada de 2004.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizadas en gasto, mientras que la 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 período usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	Tasa Anual de Depreciación
Equipo de Computación	33 %
Maquinaria Muebles y Enseres	10 %
Vehículos	20 %
Otros Activos Fijos	10 %

(d) 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.

(e) Impuesto a la renta-

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

(f) Los ingresos y gastos

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

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2004 las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

ANDIPUERTO	172.966,07
CORPECUADOR	83.000,00
DIMERCO	160.823,80
FUNDACION MALECON	91.758,16
GERARDO ORTIZ MALL DE CUENCA	11.902,53
GOBIERNO PROVINCIAL DE LOS RIOS	18.947,31
IMPORTADORA EL ROSADO	4.723,53
INMOBILIARIA TALOR	47.142,16
INMOBILIARIA GOREN	15.099,38
PROMASA	22.382,74
MUNICIPIO DE CUENCA	26.399,12
PINGUIÑO	8.986,69
PROGECON	336,00
PRONACA	51.802,75
SOLUBLES INSTANTANEOS	12.252,86
TAGSA	4.646,00
VILLAVICENCIO MAURO MALL DE LOJA	105.857,10
WRIGHT SOTO	56.00,93
TOTAL	895.035,13

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2004 las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

MAQUINARIA, MUEBLES Y ENSERES	470.530
VEHICULOS	255.589
TERRENOS	376.907
OTROS ACTIVOS FIJOS	154.566
EQUIPO DE COMPUTACION	49.168

	1.306.760
(menos) Depreciación acumulada	-471.527

TOTAL	835.233
	=====

5. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre de 2004 las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

BANCO BOLIVARIANO	216.680
PRODUBANCO	149.340
PICHINCHA	25.000

TOTAL	391.020

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

AGA DEL ECUADOR	47.580
CARTIZ	7.433
FANAPISA	13.351
FREZPO S.A.	8.407
INDURA	70.568
IPAC	84.788
PLYTEC	83.619
TEINSERSA	8.246
PROVEEDORES MENORES USD 7.000	226.414

TOTALES	550.406

7. ANTICIPO DE CLIENTES:

ANDIPUERTO	239.735
ECUACOSNTRUCCIONES	586.992
FEDERACION DEPORTIVA DEL GUAYAS	142.381
TEMPLO BUDISTA YUAN HENG-ECUADOR	27.395

TOTAL	996.503

8. PRESTAMOS A LARGO PLAZO:

BANCO BOLIVARIANO	161.469
HUGO DE LA FUENTE REBOLLEDO	60.000
FINANCIERA VIVAR	102.500
FINANCIERA M.P.V	100.000

TOTAL	423.969

9. RESERVA LEGAL:

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10 % de las utilidades líquidas anuales, 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 2004, la compañía ha efectuado el 10% de Reserva Legal requerida por Ley.

10. IMPUESTO A LA RENTA:

Al 31 de diciembre de 2004, la compañía ha efectuado la apropiación requerida por Ley el 25%, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

11. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2004 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.