

108.864

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los socios de:

**FERREMUNDO CIA LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **FERREMUNDO CIA LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo en la posición financiera por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoria.
2. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye un examen, mediante pruebas; de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.

**Ing. Com. EFREN COELLO SOLIS**

3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERREMUNDO CIA LTDA**, al 31 de diciembre del 2003 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2003 de **FERREMUNDO CIA LTDA.**, requerido por disposiciones vigentes, se emite por separado.

  
C.P.A. EFREN COELLO SOLIS  
SC-RNAE # 186

21 de abril del 2004

**FERREMUNDO Cia. Ltda.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y Bancos	347,832
Inversiones temporales	502,302
Cuentas por Cobrar	4,457,649
Inventarios	5,157,851
Gastos Pagados por Adelantado	58,264

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 10,523,898

**PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Zofragua	37,512
Muebles y Enseres	148,499
Equipos de Oficina	39,642
Equipos de Computación	45,135
Vehículos	189,779

460,567

Menos - Depreciación Acumulada (45,427)

**TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS** 415,140

**OTROS ACTIVOS** 141,026

**TOTAL** 11,080,064

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro Bancario	241,082
Cuentas y documentos por pagar	6,063,168
Porción corriente de la deuda a largo plazo	1,897,500
Obligaciones bancarias	338,532
Impuestos por pagar	175,943
Pasivos acumulados	122,097

---

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 8,838,322

**DEUDA A LARGO PLAZO** 102,500

---

**TOTAL PASIVOS** 8,940,822

---

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**

Capital social	400
Aporte futura capitalización	1,675,132
Utilidades no apropiadas	463,710

---

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** 2,139,242

---

**TOTAL** 11,080,064

---

---

*Ver notas a los estados financieros*

**FERREMUNDO Cia. Ltda.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		20,787,702
COSTO DE VENTAS		(15,955,796)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>4,831,906</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Ventas	(3,020,549)	
Administración	(1,015,001)	
Financiero	(232,149)	(4,267,699)
<b>Utilidad en operaciones</b>		<u>564,207</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		<u>45,137</u>
<b>Utilidad antes de provisión para     impuesto a la renta</b>		<u>609,344</u>
IMPUESTO A LA RENTA		(155,580)
<b>Utilidad neta</b>		<u><u>453,764</u></u>

*Ver notas a los estados financieros*

**FERREMUNDO Cia. Ltda.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Utilidades no Apropiadas</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>	400	1,675,132	9,946
Utilidad Neta	-	-	453,764
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	<u>400</u>	<u>1,675,132</u>	<u>463,710</u>

*Ver notas a los estados financieros*

**FERREMUNDO Cia. Ltda.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

**Flujo de Efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	16,822,059
Cancelación del 25% de impuesto a la renta	(3,582)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(15,891,541)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>926,936</u>

**Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:**

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(460,567)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(460,567)</u>

**Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:**

Sobregiro bancario	241,082
Deuda a largo plazo	102,500
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>343,582</u>
Aumento de efectivo neto	809,951
Más - efectivo al inicio del periodo	40,183
Efectivo al final del periodo	<u><u>850,134</u></u>

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO  
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION.**

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** 453,764

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL  
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Amortizaciones	32,848
Depreciaciones	45,427
Provisión Créditos Incobrables	34,964
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	155,580
	<u>268,819</u>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en Cuentas por Cobrar	(3,965,643)
Aumento en Inventarios	(574,110)
Aumento en pagos anticipados	(58,264)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	2,844,523
Aumento en porción corriente en la deuda a largo plazo	1,897,500
Aumento en obligaciones fiscales	162,257
Aumento en pasivos acumulados	122,097
Disminución en otros activos	(172,297)
Disminución en obligaciones bancarias	(51,710)
	<u>204,353</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION** 926,936

*Ver notas a los estados financieros*

## **FERREMUNDO CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

#### **NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA**

La compañía se constituyó, mediante Escritura Pública, el 18 de Marzo del 2002, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañía, mediante Resolución 02-G-IJ-0033243 el 7 de mayo del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón, Guayaquil el 19 e junio del 2002.

La Junta General de Universal de Socios, celebrada el 23 de julio del 2003, resolvió lo siguiente:

- a) Transformación de la compañía de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima y cambio de denominación a COMPAÑIA FERREMUNDO S..A
- b) Reforma Integral de Estatutos y Aumentos del Capital Autorizado de la Compañía a US\$ 200,000 y el Suscrito a US\$ 100,000, mediante la utilización de Aporte de Capital que realizaron los socios en el año 2002.

Lo antes mencionado ha sido aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución # 03-G-DIC-0007983 de diciembre 30 del 2003, e inscrita en el registro mercantil del Cantón de Guayaquil, el 6 de febrero del 2004.

La compañía será administrada por Presidente y Gerente General, quienes duraran 5 años en sus funciones. La representación legal la tiene el Gerente General siendo el órgano Supremo, la Junta General de Accionistas.

La actividad principal de la compañía (Objeto), es dedicarse a la comercialización al por mayor y menor, de artículos: Ferrería, construcción, hogar y automotriz, que son adquiridos en el Mercado Internacional y Local, teniendo la distribución exclusiva de las siguientes marcas: Sandflex, Bellota, Bticinio, Viro, General Electric, F & W, Lijas Fandeli, entre otras.

Los productos son comercializados en todo el País y mantiene dos almacenes de autoservicio, ubicado en la ciudad de Guayaquil y Machala, bajo la franquicia Internacional SERVI STAR (Home Center)

La compañía no mantiene número patronal, procediendo a contratar personal a través de compañías tercerizadoras.

**NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

**INVENTARIOS.-** Los inventarios de mercaderías disponible para la venta, están valorados al costo específico de adquisición, más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura más otras cargas relacionadas con la importación.

**PROPIEDADES Y EQUIPOS.-** Las propiedades y equipos se muestran al costo considerando el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>AÑOS</u>
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

**NOTA C.- CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta caja y bancos consistían en :

Caja	US\$ 18,161
Bancos	329,671
	<u>US\$ 347,832</u>

**NOTA D.- INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2003, las inversiones temporales consistían en:

**Banco de Guayaquil S. A.**

Depósitos a plazo fijo a 90 días al 6% de interés anual; con vencimiento hasta el 9 de febrero del 2004.

US\$ 502.302

---

**NOTA E.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes:

Facturas	1.754.572	
Documentos	1.678.651	
Cheques protestados	<u>19.229</u>	3.452.452
Menos - Reserva para cuentas incobrables		<u>(34.964)</u>
		3.417.488
Deudores varios		110.548
Tarjetas de Crédito y Otras		647.110
Crédito tributario por:		
IVA pagado en compras	139.453	
Retenciones en la fuente de clientes	143.050	<u>282.503</u>
		US\$ <u>4.457.649</u>

La política de crédito, que concede la Compañía a sus Clientes, es de 30, 60, y 90 días plazo, la cual es respaldada con cheques a fecha

**NOTA F.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2003, los inventarios consistían en:

Mercadería disponible para la venta	US\$ 4.202.931
En tránsito	<u>954.920</u>
	US\$ <u>5.157.851</u>

Los Inventarios disponibles para la venta, están registrados al costo que es mas bajo que el valor de mercado.

**NOTA G.- OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2003, otros activos consistían en:

Remodelación de almacenes	733	US\$	
Gastos de constitución	1,577		
Software	2,127		4.437
Menos - amortización acumulada			(340)
			<u>4,097</u>
Valores en garantía			123,940
Otros			12,989
		US\$	<u>141,026</u>

**NOTA H.- SOBREGIRO BANCARIO**

Al 31 de diciembre del 2003, los sobregiros bancarios de US\$ 241,082, lo constituían cheques girados y no cobrados de proveedores.

**NOTA I.- OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2003, las obligaciones bancarias consistían en:

**Citibank**

Operación con una tasa del 10% de interés anual con vencimiento hasta Febrero.9 del 2004.

US\$ 240.000

**Cartas de Créditos**

Operación con vencimiento hasta Mayo 13 del 2004.

US\$ 98.532

US\$ 338.532

**NOTA J.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Proveedores:			
Locales	4.220.906		
Exterior	690.040		
Otros	<u>1.017.533</u>	5.928.479	
Anticipos de clientes		<u>134.689</u>	
			US\$ <u>6.063.168</u>

**NOTA K.- DEUDA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2003 la deuda a largo plazo, consistía en:

**Blakesley Overseas**

Varias operaciones con vencimiento hasta Septiembre del 2006	US\$	2.000.000
Menos - porción corriente		<u>(1.897.500)</u>
	US\$	<u>102,500</u>

Los préstamos concedidos por la compañía Blakesley Overseas Inc., se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, a las tasas de interés máximas vigentes al momento de su registro.

**NOTA L.- PASIVOS ACUMULADOS**

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2003 en las cuentas de Pasivos acumulados:

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2003</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003</u>
Intereses por pagar	-	122,097	-	122,097

**NOTA M.- IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para impuesto a la renta por el año 2003, ha sido calculada aplicando las tasas del 25% (sobre las utilidades gravables de la compañía).

**NOTA N.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA**

La ley requiere que cada Compañía Limitada transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

**NOTA Ñ.- DERECHO DE AUTOR**

De acuerdo a nuestra revisión, la compañía no ha incurrido en el incumplimiento de las normas sobre derechos de autor, que trata la ley de propiedad intelectual vigente. la compañía no mantiene registro de marca en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI).

**NOTA O.- GARANTIAS**

La compañía ha entregado en garantía de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

- 1.- Inventario de mercadería disponible para la venta, por US\$ 500,000.
- 2.- Edificio ubicado en la ciudad de Machala en las calles Colón y Olmedo avaluado por US\$ 774,000.

**NOTA P.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de Abril del 2004) no se produjeron eventos económicos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros. Solo se ha producido la transformación de la Compañía Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima, como se indica en la Nota A.