

Quito, 10 de Mayo del 2004

DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA

"CASTILLO HERMANOS S.A."

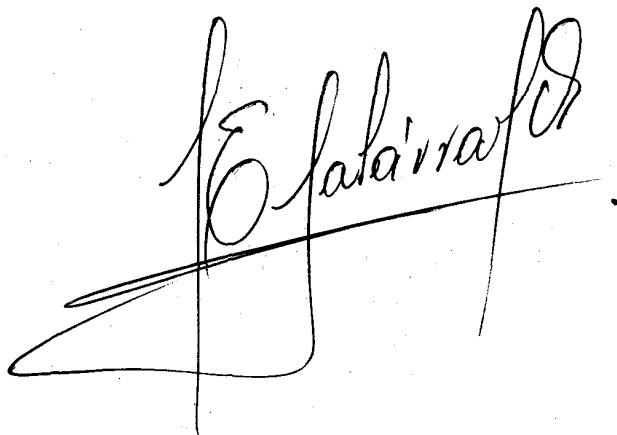
Habiendo sido ratificado en calidad de auditor externo independiente para el ejercicio económico del 2003, me permito presentar a consideración de ustedes mi opinión y es la de que los estados financieros, que se anexan, presentan razonablemente la posición financiera de "Castillo Hermanos S.A." al 31 de Diciembre del 2003.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Tales normas requieren que se planifique y realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores y no contengan exposiciones inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende, también el examen basándose en pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría, tiene por objeto una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría constituye una base razonable para fundamentar mi dictamen.

En mi opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Dejo constancia que, los estados financieros auditados son de exclusiva responsabilidad de los administradores de la compañía.

Los principios contables a los que hago referencia, han sido aplicados uniformemente y con sujeción a las disposiciones legales vigentes para este ejercicio 2003.





CASTILLO HERMANOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003.

SITUACION FINANCIERA.

En este ejercicio económico, la compañía sigue soportando, la aplicación del dólar como moneda nacional, procedimiento que en el país afecta a toda la población por lo que, como consecuencia se produce una recesión económica total y en especial que influye en las industrias y el comercio en general. Esta empresa realiza el comercio de elementos y mercaderías que son indispensables para la industria, parte en la construcción e inclusive para la automotriz, y, con el esfuerzo realizado por la administración obtiene un aumento en sus ventas del 26%. Del estudio integral de sus estados financieros, se llega a la conclusión de que la situación financiera de la compañía intervenida, se la puede considerar como muy buena.

La empresa en lo concerniente a trabajadores sigue con su política de los nuevos empleados que necesita, los contrata por intermedio de empresas de tercerización.



CASTILLO HERMANOS S.A.

RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS

CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros de la sociedad, han sido preparados sobre la base de la convención del costo histórico promedio de compra a sus proveedores tanto locales, como del exterior por sus importaciones, manteniendo este costo real, el mismo que permite una muy buena valoración de sus inventarios.

En lo referente al estado de situación, todas las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, por estar dolarizados demuestran los valores netos, dichos valores ya no están sujetos a cambios por devaluación o inflación, a pesar de que esta última persiste en nuestro país, desde luego con una tendencia a la baja.

Como es costumbre, me permito anexar los estados financieros de pérdidas y ganancias y de situación comparativos entre los años 2002 y 2003. En el estado de evolución del patrimonio se demuestra en forma clara el movimiento de las cuentas patrimoniales y su real posición al 31 de Diciembre del 2003.



CASTILLO HERMANOS S.A.

A C T I V O.

DISPONIBLE.

Para la verificación y comprobación, se aplica el diseño trazado, cual es llegar a los saldos del estado de situación, mediante el examen debido de los soportes contables que respaldan a los movimientos y la aplicación de los mismos hayan sido correctamente jornalizados, tomando en consideración de que se trata del efectivo que por las ventas, pago de clientes y otros conceptos no desvirtuen la naturaleza de las transacciones realizadas. En el caso de los bancos se tuvo el cuidado de controlar en los auxiliares respectivos, los depósitos, notas de débito, crédito y cheques girados, corresponda a los soportes contables respectivos y no exista dudas en el movimiento y jornalización y aún comprobando que sean por razones estrictas y propias del desenvolvimiento de la compañía, sin dejar de realizar las reconciliaciones de cada banco, respetando los saldos aceptados por la sociedad dado el tiempo transcurrido, razón por la cual no se solicita la confirmación por parte de los bancos.

Caja Chica – administración Realizado el arqueo respectivo.	170.00
Caja Chica para cambios Realizado el arqueo respectivo.	500.00
Recaudaciones por Depositar Depositados en Enero del 2004	11,890.24

BANCOS

Produbanco N° 00-05705-3	28,152.47
Pichincha N° 1870100-3	3,744.59



CASTILLO HERMANOS S.A.

INVERSIONES TEMPORALES

Debidamente comprobado con los soportes contables entregados por el banco en poder de la gerencia de la compañía, que se ratifica.

Produbanco fondo saldo disponible

171.08

EXIGIBLE A CORTO PLAZO

Se aplica el diseño apropiado para la comprobación y verificación de todo el activo exigible a corto plazo, remitiéndose a los saldos del año anterior en los auxiliares que para el control mantiene la empresa, luego, mediante la constatación de los soportes contables vinculados a las transacciones respectivas y su jurnalización se determina que estén de acuerdo con los movimientos del período auditado y justifiquen que sean propios de la actividad de la compañía, por lo que me permito ratificar los saldos, toda vez que hay un control estricto de clientes y sobre todo una preocupación fundamental para exigir el cumplimiento de las obligaciones de los clientes, lo que se demuestra que existe una política de ventas estrictamente controlada por parte de la administración de la compañía y se lo ve con el detalle siguiente, que todos los saldos se refieren al año que se audita, dado el tiempo transcurrido en su mayoría han sido cancelados.

Deudores por Ventas – Clientes	176,724.02
Es la suma de los saldos de 190 clientes	

Reserva para Incobrables	-1,779.70
--------------------------	-----------

TARJETAS DE CRÉDITO

Diners Club, Master Card, Visa	106.06
--------------------------------	--------

Documentos por Cobrar

Cheques Protestados de Clientes	3,7882.90
En poder de la gerencia haciendo la labor de cobro.	

Préstamos a Empleados	32,848.48
Todo debidamente comprobado permitiéndome detallar esta cuenta.	

Roberto Arteaga	1,571.67
-----------------	----------

Darwin Espinel	6,000.00
----------------	----------

Rosa Inca	2,500.00
-----------	----------

Jorge Jácome	2,100.00
--------------	----------

Oscar Mera	700.00
------------	--------

John Cortéz	700.00
-------------	--------

Francisco Pazmiño	2,650.00
-------------------	----------



CASTILLO HERMANOS S.A.

Santiago Arteaga	400.00
Carlos Contreras	350.00
Janina Merizalde	2,945.05
Wilson Tabango	500.00
Bolívar Vallejo	500.00
Lucía Núñez	1,900.00
Miguel Lara	526.72
Miguel Codutti	646.00
Rosario Villaveces	200.00
Freddy Valdez	200.00
Ricardo Proaño	1,099.00
Luis Carrillo	260.04
Xavier Luzuriaga	7,100.00

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Guadalupe Rivera – Anticipo para construcción	59,267.63
Raúl Coca – Garantía Contenedor	1,000.00



CASTILLO HERMANOS S.A.

ACTIVO REALIZABLE

Para el control y verificación de este activo realizable, se diseña sobre la base del seguimiento, comenzando con los saldos del período anterior y se añade el movimiento propio del período, todo con los soportes contables como son: facturas por las compras locales y las importaciones del exterior con el respectivo prorrateo, luego las devoluciones de las compras, de inmediato, las ventas con las notas de venta y facturas, notas de débito y crédito según el caso, todo el trabajo de comprobación por el sistema de muestreo que se realiza en los auxiliares respectivos por clase que mantiene la compañía por el método de computación de permanencia de inventarios. La valoración de los inventarios se realiza con el costo promedio histórico que por estar ya dolarizados es sumamente confiable, por lo que me permito ratificar.

INVENTARIO DE MERCADERIAS

Existencia en Almacén	1'146,065.97
-----------------------	--------------

IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

PI # 1947363 Pernos china Torneca	231.72
PI# 2055921 Herramientas Dellius	174.15
PI# 1955457 H. Irimo	1,764.33
PI# 2056411 Pernos acero Infasco	28,424.70
PI# 10566248 Arandelas Skonica	22.77
PI# 1965009 Lavador emisión vapor	15.00
PI# 2089406 Herramientas china	30,050.00
PI# 2122827 Herramientas Taiwan	10,050.00

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	14,012.30
Anticipos Impuesto a la Renta	20,323.57

PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO

Se realiza la constatación y verificación de este activo, mediante el seguimiento sobre la base de los saldos del año anterior con costo histórico dolarizado.

DESCRIPCION	COSTO DOLARIZADO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALOR RESIDUAL
Edificios y Mejoras	38,860.12	24,283.41	14,576.71
Local Comercial	41,465.79	29,544.38	11,921.41
Muebles y Equipo de Oficina	16,451.48	15,409.97	1,041.51
Vehículos	3,309.75	1,563.76	1,745.99
Estanterías	7,090.89	6,986.80	104.09
Instalaciones	898.95	593.37	305.58
Equipo de Computación	8,668.78	5,717.49	2,951.29
Equipo Electrónico	8,178.83	454.33	7,724.50

La depreciación es tomada con los porcentajes autorizados en el Reglamento de la Ley de Regimen Tributario Interno, que se ratifica y que es cargada a los gastos de la empresa.

Los gastos para el buen servicio y mantenimiento de estos activos fijos, se los considera normales para esta clase de negocio comercial.

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS

Vehículos	3,309.75
Equipo de Computación	8,668.78
Equipo Electrónico	8,178.83



CASTILLO HERMANOS S.A.

P A S I V O

EXIGIBLE CORTO PLAZO

Para el efecto de la verificación y confirmación de este pasivo a corto plazo, se parte de los saldos del año anterior sobre la base de los auxiliares que mantiene la empresa en la contabilidad para su control interno, luego, mediante la comprobación de los soportes contables que tienen relación con el movimiento del ejercicio y las jurnalizaciones correspondientes, se constata que todas las operaciones están en conformidad con la naturaleza de las mismas y tienen estrecha relación con el normal desenvolvimiento de la compañía, desde luego mediante el sistema de muestreo, por lo que me permito en todos los casos confirmar sus saldos.

Proveedores Locales	71,522.36
Es la suma de 78 proveedores	

Proveedores del Exterior

PI#1561797 Limas	632.44
PI#10380629 Decímetros Irimo	135.16
PI#10421643 Multiplic – espejos	1,159.82
PI#10468020 Banco metálico Nov.	1,944.28
PI#10463397 Pistola B. Metálico	2,973.23
PI#10492817 Base giratoria Nov.	189.54
PI#10474387 Complemento Santiago	797.00
PI#10444598 Llaves golpe Irimo	76.72
PI#10423195 Martillos cobre Nov.	646.92
PI#7502290666 Starret	1,712.37
PI#9730025723 Autolane Ambato	75.22
PI#10522423 Cabezales roscador	3,390.30
PI#10501877 Herramientas Irimo	1,015.20
Eurotools Irimo	4,704.00



CASTILLO HERMANOS S.A.

Otras Cuentas por Pagar

A.F.P. Genesis	134.11
Roberto Castillo - jubilación	5,163.11
Maria Vargas de Castillo - jubilación	5,330.49
Dividendos por Pagar	65,251.84
Otras cuentas por Pagar	71,000.00

Provisiones Sociales

Décimo Tercer Sueldo	299.83
Décimo Cuarto Sueldo	1,015.92
Vacaciones	542.17
Fondos de Reserva	466.43
I.E.S.S. Aportes y préstamos	1,022.55

IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la fuente	4,664.01
Retenciones IVA	1,305.10
IVA por Pagar	13,987.16
Impuesto Renta Compañía	800.90



CASTILLO HERMANOS S.A.

PASIVO LARGO PLAZO

Prestamos a Accionistas	8,719.55
Patricio Castillo Dávalos	

RESERVA PARA JUBILACION

Se ratifica el estudio y valoración para la jubilación patronal por un actuario por lo que se confirma por el valor de	47,495.99
--	-----------



CASTILLO HERMANOS S.A.

PATRIMONIO

El Patrimonio queda demostrado en el Estado de Evolución del Patrimonio que se añade a este dictamen.

CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Bajo mi responsabilidad personal declaro que, la compañía auditada, durante todo el ejercicio económico 2003, ha dado fiel cumplimiento con todas y cada una de sus obligaciones tributarias, incluyendo su declaración de impuesto a la renta de la sociedad por el ejercicio económico del 2003. Tomando en consideración que esta sociedad es un Contribuyente Especial, está controlada minuciosamente por el Servicio de Rentas Internas por lo que me ratifico en el fiel cumplimiento de las obligaciones tributarias, como también con el Distrito Metropolitano de Quito y la contribución a la Superintendencia de Compañías.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO ANALITICO

CASTILLO HERMANOS S.A.

DESCRIPCION	31/12/02	31/12/03	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
ACTIVO						
DISPONIBLE						
Caja Chica Administración	170.00	170.00	0.00	0%	0.00	0%
Recaudaciones Por Depositar	16,852.14	11,890.24	0.00	0%	4,961.90	29%
Caja Chica Cambios	500.00	500.00	0.00	0%	0.00	0%
Bancos	107,511.91	31,897.06	0.00	0%	75,614.85	70%
INVERSIONES CORTO PLAZO						
Financieras	1,153.61	171.08	0.00	0%	982.53	85%
EXIGIBLE CORTO PLAZO						
Deudores por Ventas	77,885.40	176,724.02	98,838.62	127%	0.00	0%
Reserva para Incobrables	-789.67	-1,779.70	990.03	125%	0.00	0%
Préstamos a Empleados	19,372.09	32,848.48	13,476.39	70%	0.00	0%
Cheques Protestados	2,631.20	3,782.90	1,151.70	44%	0.00	0%
Tarjetas de Crédito	15,094.00	106.06	0.00	0%	14,987.94	99%
Leasing Produbanco	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	60,267.63	60,267.63	100%	0.00	0%
REALIZABLE						
Mercaderías	1,069,957.39	1,146,065.97	76,108.58	7%	0.00	0%
Importaciones en Tránsito	50,200.58	70,732.67	20,532.09	41%	0.00	0%
CARGOS DIFERIDOS						
Pagos Anticipados Seguros	847.00	0.00	0.00	0%	847.00	100%
Impuestos Anticipados	25,668.84	20,323.57	0.00	0%	5,345.27	21%
IVA	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Retenciones en la Fuente	9,769.75	14,012.30	4,242.55	43%	0.00	0%
FIJO DEPRECIABLE						
Activo Fijo Depreciable	111,805.51	124,924.59	13,119.08	12%	0.00	0%
Depreciación Acumulada	-78,725.85	-84,553.51	5,827.66	7%	0.00	0%
NO CORRIENTE						
Acciones Readquiridas	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Premio Acciones Readquirid.	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
TOTAL DEL ACTIVO	1,429,903.90	1,608,083.36	178,179.46	12%	0.00	0%

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO ANALITICO

CASTILLO HERMANOS S.A.

DESCRIPCION	31/12/02	31/12/03	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
PASIVO						
EXIGIBLE CORTOPLAZO						
Sobregiros Ocasionales	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Proveedores Locales	35,144.69	71,522.36	36,377.67	104%	0.00	0%
Proveedores del Exterior	29,940.82	19,452.20	0.00	0%	10,488.62	35%
Otras Cuentas por Pagar	191,592.06	146,879.55	0.00	0%	44,712.51	23%
Documentos por Pagar	25,992.89	0.00	0.00	0%	25,992.89	100%
PROVISIONES SOCIALES						
Beneficios Sociales	1,721.41	2,324.35	602.94	35%	0.00	0%
Nóminas por Pagar	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Aportes y Préstamos I.E.S.S.	716.68	1,022.55	305.87	43%	0.00	0%
Retenciones	10,640.27	4,664.01	0.00	0%	5,976.26	56%
15% Particip. Utilidades	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Impuesto Renta Compañía	800.90	800.90	0.00	0%	0.00	0%
Retenciones IVA	2,384.94	1,305.10	0.00	0%	1,079.84	45%
I.V.A. Por pagar	7,628.33	13,987.16	6,358.83	83%	0.00	0%
Impuestos en tránsito por pagar	11,754.52	0.00	0.00	0%	11,754.52	100%
LARGO PLAZO						
Operaciones con Bancos	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Préstamos de Accionistas	0.00	8,719.55	8,719.55	100%	0.00	0%
Reserva Jubilación Patronal	38,643.10	47,495.99	8,852.89	23%	0.00	0%
PATRIMONIO						
Capital Social	364,000.00	364,000.00	0.00	0%	0.00	0%
RESERVAS						
Legal	36,624.37	54,561.46	17,937.09	49%	0.00	0%
Utilidad no Distribuida	390,486.50	551,920.33	161,433.83	41%	0.00	0%
Provisión Acciones Readq.	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Reserva de Capital	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
APORTES ACCIONISTAS						
Aportes Futura Capitalización	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
RESULTADOS						
Utilidades Ejercicio	281,832.42	319,427.85	37,595.43	13%	0.00	0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,429,903.90	1,608,083.36	178,179.46	12%	0.00	0%

G.G.
A.A.T.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CASTILLO HERMANOS S.A.

Cotización Dólar	DESCRIPCION	31/12/02	31/12/03	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
	INGRESOS						
	Ventas Netas	1,938,250.11	2,443,297.02	505,046.91	26%	0.00	0%
	COSTO VENTAS						
	Inventario Inicial	805,220.33	1,069,957.39	264,737.06	33%	0.00	0%
	Compras Locales	364,868.76	365,794.04	925.28	0%	0.00	0%
	Importaciones	779,133.84	1,092,700.79	313,566.95	40%	0.00	0%
	DISPONIBLE VENTA						
	Inventario Final	-1,069,957.39	-1,146,065.97	76,108.58	7%	0.00	0%
	TOTAL COSTO VENTAS	879,265.54	1,382,386.25	503,120.71	57%	0.00	0%
	UTILIDAD BRUTA	1,058,984.57	1,060,910.77	1,926.20	0%	0.00	0%
	GASTOS						
	De Administración	-553,106.74	-589,103.50	35,996.76	7%	0.00	0%
	De Ventas	-216,709.74	-145,256.49	0.00	0%	71,453.25	33%
	UTILIDAD OPERACIONAL	289,168.09	326,550.78	37,382.69	13%	0.00	0%
	OTROS INGRESOS						
	Intereses Ganados	213.65	0.00	0.00	0%	213.65	100%
	Diferencia Cambios	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
	Rentas No Gravadas	862.60	17.47	0.00	0%	845.13	98%
	OTROS EGRESOS						
	Intereses Bancos	-6,112.11	-2,049.14	0.00	0%	4,062.97	66%
	Cuentas Incobrables	0.00	-990.03	990.03	100%	0.00	0%
	Misceláneos	-248.20	-319.13	70.93	29%	0.00	0%
	Gastos no Deducibles	-2,051.61	-2,514.57	462.96	23%	0.00	0%
	Diferencia de Cambios	0.00	-1,267.53	1,267.53	100%	0.00	0%
	UTIL. OPERAC. Y RESULTAD.	281,832.42	319,427.85	37,595.43	13%	0.00	0%
	PROVISIONES LEGALES						
	15% Empleados	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
	Reserva Legal	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
	Impuesto Renta Compañía	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
	UTILIDAD NETA EJERCICIO	281,832.42	319,427.85	37,595.43	13%	0.00	0%

G.G.
A.A.T.

CASTILLO HERMANOS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31-12-02 y 03

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDAS Y GANANCIAS	TOTAL PATRIMONIO
Posición al 31-12-02	364,000.00	36,624.37	390,486.50	0.00	281,832.42	1,072,943.29
Resolución Junta General						
Reserva Legal		17,937.09			-17,937.09	
15% Utilidades Empleados					-42,274.86	
25% Impuesto Renta					-60,186.64	
A Utilidades Acumuladas			161,433.83		-161,433.83	
Utilidad del Ejercicio					319,427.85	
Posición al 31-12-03	364,000.00	54,561.46	551,920.33	0.00	319,427.85	1,289,909.64

G.G.
A.A.T.

CASTILLO HERMANOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AL 31-12-03

D E S C R I P C I O N

ACTIVO CORRIENTE

Cajas Chicas	670.00
Recaudaciones por Depositar	11,890.24
Bancos	31,897.06
Inversiones Corto Plazo	171.08
Deudores por Ventas	176,724.02
-Reserva para Incobrables	-1,779.70
Cheques Protestados	3,782.90
Tarjetas de Crédito	106.06
Prestamos Empleados	32,848.48
Mercaderías	1,146,065.97
Importaciones en Tránsito	70,732.67
Impuestos Anticipados	34,335.87
Otras Cuentas por Cobrar	60,267.63

TOTAL

1,567,712.28

PASIVO CORRIENTE

Proveedores Locales	71,522.36
Proveedores del Exterior	19,452.20
Otras Cuentas por Pagar	146,879.55
Beneficios Sociales	2,324.35
Aportes y Préstamos al IESS	1,022.55
Retenciones en la Fuente	4,664.01
Impuesto Renta Compañía	800.90
Retenciones IVA	1,305.10
IVA por Pagar	13,987.16

SUMAN.

261,958.18

VARIACION CAPITAL DE TRABAJO

1,305,754.10

TOTAL

1,567,712.28