

Quito, 4 de Mayo del 2006

DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

12011

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 2005, 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 2005.

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 2005, 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 2005.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005.

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, en este ejercicio logra un aumento en sus ventas del 16,271% por el esfuerzo realizado por la administración con su mejor política sobre este rubro. 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, debidamente autorizadas.

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 2004 y 2005. 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 2005.

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 jurnalizados, 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 jurnalización 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 para cambios Realizado el arqueo respectivo.	620.00
Recaudaciones por Depositar Depositados en Enero del 2006	6.669.39

BANCOS

Pichincha N° 30333190-04	15.887.57
Unibanco N° 175101150051	344.83
Internacional N° 800611094	1.729.43
Helm Bank N° 1040100697	7.767.82
Produbanco N.00-05705-3	7.452.60

INVERSIONES TEMPORALES

Debidamente comprobado, esta inversión que constaba en el Produbanco con US\$ 175.74 a sido debidamente transferido a otra cuenta.

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 jornalización se determina que estén de acuerdo con los movimientos del periodo 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	137.218.07
Es la suma de los saldos de clientes	

Reserva para Incobrables	-1.587.11
--------------------------	-----------

TARJETAS DE CRÉDITO

Diners Club, Master Card, Visa	126.39
--------------------------------	--------

Documentos por Cobrar

Cheques Protestados de Clientes	916.71
En poder de la gerencia haciendo la labor de cobro y entregado al abogado	

Préstamos a Empleados	23.210.36
Todo debidamente comprobado con las cuentas personales que la contabilidad lo chequea con las nóminas mensuales, por lo que me permito ratificar el saldo.	

GARANTIA DE LOCAL

Garantía de Local	900.00
-------------------	--------

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Abonos a Proveedores	12.000.00
----------------------	-----------

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 físicos de sus almacenes, 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	1'483.524.87
-----------------------	--------------

IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Importaciones en Tránsito	11.330.81
---------------------------	-----------

Debidamente comprobado con las carpetas que para el objeto mantiene la compañía.

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	15.187.19
--------------------------	-----------

Anticipos Impuesto a la Renta	19.102.64
-------------------------------	-----------

Seguros Anticipados	33.665.35
---------------------	-----------

Amortización Seguros	-25.018.61
----------------------	------------

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	27.820.46	11.039.66
Local Comercial	41,465.79	33.690.96	7.774.83
Muebles y Equipo de Oficina	16,451.48	16.451.48	0.00
Vehículos	3,937.58	3.362.98	574.60
Estanterías	7,090.89	7.090.89	0.00
Instalaciones	898.95	773.16	125.79
Equipo de Computación	8,668.78	8.668.78	0.00
Equipo Electrónico	8,178.83	5.879.34	2.299.49

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.

Obras en Proceso 502.126.54

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.

DOCUMENTOS POR PAGAR

Produbanco	292.000.00
------------	------------

PROVEEDORES

Proveedores Locales	141.613.77
---------------------	------------

 Debidamente chequeados en las cuentas particulares que para el objeto mantiene la Contabilidad de la Empresa.

Proveedores del Exterior

Snapon Tools Inc	4.306.41
------------------	----------

Sioux Tools Inc	1.192.32
-----------------	----------

Tool Master Ind. Metalurgica Ltda.	6.902.10
------------------------------------	----------

Irimo	31.435.00
-------	-----------

Otras Cuentas por Pagar

N/C a favor Clientes	1.094.30
Préstamos Accionistas Vehículo – Teléfono	32.449.04
AFP Génesis	163.86
Roberto Castillo – Jubilación	6.159.26
María Vargas de Castillo – Jubilación	6.409.96
Dividendos a Accionistas	65.251.84
Transitoria – Tarjetas de Crédito	3.629.04

SUELDOS POR PAGAR

Sueldos por Pagar Empleados	10.473.90
-----------------------------	-----------

PROVISIONES SOCIALES

Décimo Tercer Sueldo	2.346.92
Décimo Cuarto Sueldo	1.400.00
Vacaciones	3.493.21
Fondos de Reserva	4.526.04
I.E.S.S. Aportes y préstamos	1.800.00

IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la fuente	7.867.02
Retenciones IVA	4.415.12
IVA por Pagar	2.802.69

Estos impuestos fueron declarados y pagados en Enero del 2006

PASIVO LARGO PLAZO

RESERVA PARA JUBILACION

Reserva para Jubilación Patronal	76.227.60
----------------------------------	-----------

Se ratifica el estudio y valoración para la jubilación patronal por un actuario por lo que se confirma.

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 2005, 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 2005. 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	31/12/04	31/12/05	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
ACTIVO						
DISPONIBLE						
Caja Chica Administración	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Recaudaciones Por Depositar	21,007.77	6,669.39	0.00	0%	14,338.38	68%
Caja Chica Cambios	520.00	620.00	100.00	19%	0.00	0%
Bancos	3,867.59	33,182.25	29,314.66	758%	0.00	0%
INVERSIONES CORTO PLAZO						
Financieras	175.74	0.00	0.00	0%	175.74	100%
EXIGIBLE CORTO PLAZO						
Deudores por Ventas	138,105.64	137,218.07	0.00	0%	887.57	1%
Reserva para Incobrables	-214.93	-1,587.11	1,372.18	638%	0.00	0%
Préstamos a Empleados	35,561.40	23,210.36	0.00	0%	12,351.04	35%
Cheques Protestados	822.34	916.71	94.37	11%	0.00	0%
Tarjetas de Crédito	783.75	126.39	0.00	0%	657.36	84%
Leasing Produbanco	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Otras Cuentas por Cobrar	181,405.29	12,000.00	0.00	0%	169,405.29	93%
Garantía Local	0.00	900.00	900.00	100%	0.00	0%
REALIZABLE						
Mercaderías	1,383,982.15	1,483,524.87	99,542.72	7%	0.00	0%
Importaciones en Tránsito	127,292.85	11,330.81	0.00	0%	115,962.04	91%
CARGOS DIFERIDOS						
Pagos Anticipados Seguros	1,143.39	33,665.35	32,521.96	2844%	0.00	0%
Amortización Seguros	0.00	-25,018.61	25,018.61	100%	0.00	0%
Impuestos Anticipados	20,239.06	19,102.64	0.00	0%	1,136.42	6%
IVA	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Retenciones en la Fuente	13,054.59	15,187.19	2,132.60	16%	0.00	0%
FIJO DEPRECIABLE						
Activo Fijo Depreciable	124,924.59	627,678.96	502,754.37	402%	0.00	0%
Depreciación Acumulada	-93,500.73	-103,738.05	10,237.32	11%	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	1,959,170.49	2,274,989.22	315,818.73	16%	0.00	0%

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO ANALITICO

CASTILLO HERMANOS S.A.

DESCRIPCION	31/12/04	31/12/05	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
PASIVO						
EXIGIBLE CORTOPLAZO						
Sobregiros Ocasionales	43,261.36	0.00	0.00	0%	43,261.36	100%
Proveedores Locales	38,570.43	141,613.77	103,043.34	267%	0.00	0%
Proveedores del Exterior	31,112.42	43,535.83	12,423.41	40%	0.00	0%
Otras Cuentas por Pagar	219,020.09	115,157.30	0.00	0%	103,862.79	47%
Documentos por Pagar	45,000.00	292,000.00	247,000.00	549%	0.00	0%
PROVISIONES SOCIALES						
Beneficios Sociales	6,389.20	11,766.17	5,376.97	84%	0.00	0%
Nóminas por Pagar	0.00	10,473.90	10,473.90	100%	0.00	0%
Aportes y Préstamos I.E.S.S.	1,602.68	1,800.09	197.41	12%	0.00	0%
Retenciones	19,954.53	7,867.02	0.00	0%	12,087.51	61%
15% Particip. Utilidades	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Impuesto Renta Compañía	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Retenciones IVA	2,173.88	4,415.12	2,241.24	103%	0.00	0%
I.V.A. Por pagar	14,042.35	2,802.69	0.00	0%	11,239.66	80%
Impuestos en tránsito por pagar	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
LARGO PLAZO						
Operaciones con Bancos	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Préstamos de Accionistas	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Reserva Jubilación Patronal	64,461.72	76,227.60	11,765.88	18%	0.00	0%
PATRIMONIO						
Capital Social	364,000.00	364,000.00	0.00	0%	0.00	0%
RESERVAS						
Legal	74,862.56	93,938.69	19,076.13	25%	0.00	0%
Utilidad no Distribuida	734,630.21	906,315.33	171,685.12	23%	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	71,000.00	71,000.00	100%	0.00	0%
RESULTADOS						
Utilidades Ejercicio	300,089.06	132,075.71	0.00	0%	168,013.35	56%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,959,170.49	2,274,989.22	315,818.73	16%	0.00	0%

G.G.
A.A.T.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CASTILLO HERMANOS S.A.

Cotización Dólar DESCRIPCION	31/12/04	31/12/05	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
INGRESOS						
Ventas Netas	2,324,661.92	2,702,920.75	378,258.83	16%	0.00	0%
COSTO VENTAS						
Inventario Inicial	1,146,065.97	1,383,982.15	237,916.18	21%	0.00	0%
Compras Locales	279,370.41	407,584.67	128,214.26	46%	0.00	0%
Importaciones	912,804.32	1,038,699.56	125,895.24	14%	0.00	0%
DISPONIBLE VENTA						
Inventario Final	-1,383,982.15	-1,483,524.87	99,542.72	7%	0.00	0%
TOTAL COSTO VENTAS	954,258.55	1,346,741.51	392,482.96	41%	0.00	0%
UTILIDAD BRUTA	1,370,403.37	1,356,179.24	0.00	0%	14,224.13	1%
GASTOS						
De Administración	-785,964.89	-798,017.81	12,052.92	2%	0.00	0%
De Ventas	-270,693.86	-398,932.31	128,238.45	47%	0.00	0%
UTILIDAD OPERACIONAL	313,744.62	159,229.12	0.00	0%	154,515.50	49%
OTROS INGRESOS						
Intereses Ganados	4.66	1.75	0.00	0%	2.91	62%
Diferencia Cambios	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Rentas No Gravadas	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Ganancia en Venta Activos	400.00	0.00	0.00	0%	400.00	100%
OTROS EGRESOS						
Intereses Bancos	-8,752.12	-25,340.21	16,588.09	190%	0.00	0%
Cuentas Incobrables	-1,373.12	-1,372.18	0.00	0%	0.94	0%
Misceláneos	-45.19	-144.58	99.39	220%	0.00	0%
Gastos no Deducibles	-2,186.74	-298.19	0.00	0%	1,888.55	86%
Diferencia de Cambios	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Gastos Desaduanización	-1,703.05	0.00	0.00	0%	1,703.05	100%
UTIL.OPERAC.Y RESULTAD.	300,089.06	132,075.71	0.00	0%	168,013.35	56%
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	300,089.06	132,075.71	0.00	0%	168,013.35	56%

CASTILLO HERMANOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AL 31-12-05

D E S C R I P C I O N

ACTIVO CORRIENTE

Cajas Chicas	620.00
Recaudaciones por Depositar	6,669.39
Bancos	33,182.25
Inversiones Corto Plazo	0.00
Deudores por Ventas	137,218.07
-Reserva para Incobrables	-1,587.11
Cheques Protestados	916.71
Tarjetas de Crédito	126.39
Prestamos Empleados	23,210.36
Mercaderías	1,483,524.87
Importaciones en Tránsito	11,330.81
Impuestos Anticipados	34,289.83
Otras Cuentas por Cobrar	12,000.00
Seguros Anticipados	33,665.35
Amortización Seguros	-25,018.61
Garantías	900.00

TOTAL 1,751,048.31

PASIVO CORRIENTE

Sobregiro Ocasional	0.00
Proveedores Locales	141,613.77
Proveedores del Exterior	43,535.83
Cuentas por Pagar	115,157.30
Beneficios Sociales	11,766.17
Aportes y Préstamos al IESS	1,800.09
Retenciones en la Fuente	7,867.02
Impuesto Renta Compañía	0.00
Retenciones IVA	4,415.12
IVA por Pagar	2,802.69
Préstamo Produbanco	292,000.00
Sueldos por Pagar Empleados	10,473.90

SUMAN. 631,431.89
VARIACION CAPITAL DE TRABAJO 1,119,616.42
TOTAL 1,751,048.31