

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

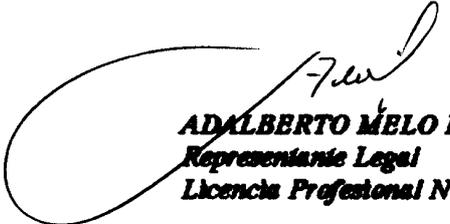
MARZO 28, 2003

A los Miembros del Directorio y Socios de

GUTIÉRREZ NAVAS SU FERRETERÍA CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los Balances Generales de GUTIÉRREZ NAVAS SU FERRETERÍA CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los Estados Financieros de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la revisión de auditoría.
2. La auditoría se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las que requieren que se planee y ejecute de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de errores de carácter significativo. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros; incluye también, la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración; así como una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros de GUTIÉRREZ NAVAS SU FERRETERÍA CÍA. LTDA. antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones y el Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

MELO & BERMEO Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE N° 244


ADALBERTO MELO N.
Representante Legal
Licencia Profesional N° 1.497

GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERÍA CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2002	2001		2002	2001
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo	30.087,76	15.713,82	Cuentas por Pagar (Nota 7)	77.749,10	78.177,11
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	119.980,46	49.263,80	Pasivos Acumulados (Nota 8)	21.993,97	32.306,16
Inventarios (Nota 4)	758.027,53	886.421,47			
Gastos Pagados por Anticipado	7.966,88	6.610,15			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	916.064,63	958.009,24	TOTAL PASIVO CORRIENTE	99.743,07	110.483,27
Propiedad, Planta y Equipo (Nota 5)	110.811,81	109.956,28	Pasivos a Largo Plazo (Nota 9)	10.842,02	9.079,33
Manos: Depreciación Acumulada	60.621,73	65.617,13	Patrimonio (Ver Estado Adjunto)	880.244,81	907.120,98
	50.190,08	44.339,15			
Inversiones (Nota 6)	16.464,99	16.464,99			
Otros Activos	8.110,20	7.870,20			
TOTAL ACTIVO	990.529,90	1.026.683,58	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	990.529,90	1.026.683,58

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

GUTIERREZ NAVAS SU FERRERÍA CÍA. LTDA.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares Estadounidenses)

	2002	2001
	US\$.	US\$.
INGRESOS		
Ventas Netas	975.105,91	906.135,72
TOTAL INGRESOS	975.105,91	906.135,72
GASTOS		
Costo de Ventas	714.175,81	662.777,53
UTILIDAD BRUTA	260.930,10	243.358,19
Gasto de Ventas	136.509,68	106.729,34
Gastos Generales y Administrativos	108.215,50	79.733,35
Gastos Financieros	1.403,14	1.876,72
	14.801,78	55.018,78
Otros Egresos no Operacionales	128,73	67,76
Otros Ingresos	498,92	6.939,44
Resultado por Exposición a la Inflación REI	-	-
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	15.171,97	61.890,46
Participación Trabajadores	2.275,80	9.283,57
Impuesto a la Renta	3.200,43	14.110,14
UTILIDAD DEL EJERCICIO	9.695,74	38.496,75

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

GONZALEZ NAVAS SU FERRETERÍA C.A. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

AÑO 2002

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA FACUTATIVA	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDAD ACUMULADA	TOTAL
Saldo 01/12/31	106.200,00	29.835,06	9.950,66	722.638,51	38.496,75	907.120,98
Dividendos					- 36.571,91	- 36.571,91
Reserva Legal			1.924,84		- 1.924,84	-
Utilidad del Ejercicio					9.695,74	9.695,74
Saldo 02/12/31	106.200,00	29.835,06	11.875,50	722.638,51	9.695,74	890.244,81

AÑO 2001

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA FACUTATIVA	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDAD ACUMULADA	TOTAL
Saldo 00/12/31	106.200,00		6.635,65	722.638,51	40.304,60	875.778,76
Reserva Legal			3.315,01		- 3.315,01	-
Reserva Facultativa		29.835,06			- 29.835,06	-
Dividendos					- 7.154,53	- 7.154,53
Utilidad del Ejercicio					38.496,75	38.496,75
Saldo 01/12/31	106.200,00	29.835,06	9.950,66	722.638,51	38.496,75	907.120,98

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

))
GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERÍA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	2002		2001	
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES:	US\$.	US\$.	US\$.	US\$.
Utilidad Neta del Año		9.695,74		38.496,75
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representan movimiento de Efectivo:				
Depreciación	14.255,67		11.773,91	
Provisión Beneficios Sociales Largo Plazo	<u>1.762,69</u>	16.018,36	<u>4.232,04</u>	16.005,95
Cambios en Activos y Pasivos				
Cuentas por Cobrar	- 70.716,66		- 731,97	
Inventarios, antes de Corrección Monetaria	128.393,94		550,77	
Gastos Pagados por Adelantado	- 1.358,73		- 1.177,00	
Cuentas por Pagar	- 428,01		- 41.166,24	
Pasivos Acumulados	- 10.312,19		8.543,85	
Otros Activos y Pasivos - Neto	<u>- 240,00</u>		<u>-</u>	
		<u>45.338,35</u>		<u>- 33.980,59</u>
Efectivo Neto Provisito por las Operaciones		71.052,45		20.522,11
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:				
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	- 24.062,33		- 17.361,06	- 17.361,06
Baja de Propiedad, Planta y Equipo	3.955,73	- 20.106,60		
Inversiones				
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Obligaciones Bancarias				
Inversiones				
Aportes				
Dividendos	<u>- 36.571,91</u>		<u>- 7.154,53</u>	
		<u>- 36.571,91</u>		<u>- 7.154,53</u>
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		14.373,94		- 3.993,48
Efectivo al Principio del Año		15.713,82		19.707,30
Efectivo al Final del Año		<u>30.087,76</u>		<u>15.713,82</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

GUTIÉRREZ NAVAS SU FERRETERÍA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

GUTIÉRREZ NAVAS SU FERRETERÍA CÍA. LTDA. fue constituida el 27 de abril de 1982 según escritura pública en Quito - Ecuador, siendo su objetivo principal la importación, exportación, distribución, comercialización y venta de materiales de ferretería y materiales de construcción, maquinaria, equipos y demás artículos determinados en el objetivo social.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) sobre la base del costo histórico, o para el caso de inventarios, activos fijos y patrimonio al valor ajustado y convertidos a dólares estadounidenses de acuerdo con la NEC N° 17.

b) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo histórico o el valor ajustado y convertidos a dólares estadounidenses de acuerdo a la NEC N° 17, utilizando el costo promedio. El saldo del rubro no excede al valor de mercado de los inventarios

c) Propiedad, Planta y Equipo

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC N° 17, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Cuando se vende o retira un activo, el valor ajustado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula sobre las utilidades gravables (25% y/o 15%) y se cargan a los resultados del ejercicio.

e) Jubilación patronal de los Trabajadores

La Jubilación Patronal es determinada con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, cuya provisión se carga a los resultados del ejercicio.

f) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce el 15 % de Participación de los Trabajadores sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta y es registrada como cargo a los resultados del ejercicio.

g) Capital Adicional

La NEC N° 17 establece que los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria deben revelarse como parte de la cuenta Patrimonial "Capital Adicional".

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como sigue:

	2002	2001
	US\$.	US\$.
Ciéntes	46.616,64	19.404,56
Funcionarios y Empleados	3.986,05	2.646,55
Otras Cuentas por Cobrar	55.584,35	16.381,40
Ministerio de Economía	13.793,42	10.831,29
	<u>119.980,46</u>	<u>49.263,80</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se resume como sigue:

	2002	2001
	US\$.	US\$.
Mercaderías	753.252,57	867.856,92
Importaciones en Tránsito	4.774,96	18.564,55
	<u>758.027,53</u>	<u>886.421,47</u>

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas de este rubro se detalla a continuación:

AÑO 2002

COSTOS	SALDOS	ADICIONES	VENTAS	SALDOS	TASA
	31/12/01		BAJAS	31/12/02	DEP.
Edificios	12.332,63			12.332,63	5%
Muebles y Enseres-Eq.	87.001,60	21.908,71	23.206,80	85.703,51	10% 33%
Vehículos	6.867,43			6.867,43	20%
Instalación	3.754,62	1.454,20		5.208,82	10%
Maquinaria		699,42		699,42	10%
	<u>109.956,28</u>	<u>24.062,33</u>	<u>23.206,80</u>	<u>110.811,81</u>	
Menos:	Depreciación Acumulada			<u>60.621,73</u>	
				<u>50.190,08</u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 14.255.67.

AÑO 2001

COSTOS	SALDOS 31/12/00	ADICIONES	VENTAS BAJAS	SALDOS 31/12/01	TASA DEP.
Edificios	12.332,63	-		12.332,63	5%
Muebles y Enseres-Eq.	70.329,65	16.671,95		87.001,60	10%
Vehículos	6.867,42			6.867,42	20%
Instalación	3.065,52	689,11		3.754,63	10%
	<u>92.595,22</u>	<u>17.361,06</u>	-	<u>109.956,28</u>	
Menos:	Depreciación Acumulada			<u>65.617,13</u>	
				<u><u>44.339,15</u></u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio es US\$. 11.773.91.

NOTA 6. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2002 US\$.	2001 US\$.
Acciones en Protecín Cía. Ltda.	2.712,99	2.712,99
Club VIP	13.752,00	13.752,00
	<u>16.464,99</u>	<u>16.464,99</u>

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2002 US\$.	2001 US\$.
Compañías Relacionadas	70.721,38	76.089,69
Otras	7.027,72	2.087,42
	<u>77.749,10</u>	<u>78.177,11</u>

NOTA 8. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

	2002	2001
	US\$.	US\$.
Beneficios Sociales	1) 2.022,83	1.892,07
Participación Trabajadores	<u>2.275,80</u>	<u>9.283,57</u>
	4.298,63	11.175,64
Obligaciones Fiscales:		
Impuesto a la Renta Cía.	3.200,43	14.110,14
Retenciones	1.241,17	399,24
Impuesto al Valor Agregado	<u>13.253,74</u>	<u>6.621,14</u>
	<u>17.695,34</u>	<u>21.130,52</u>
	<u>21.993,97</u>	<u>32.306,16</u>

1) Incluye provisión para décimo tercero, cuarto, fondo de reserva.

NOTA 9. JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2002	2001
	US\$.	US\$.
Jubilación Patronal	<u>10.842,02</u>	<u>9.079,33</u>

NOTA 10. RESTRICCIONES SOBRE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 5 % de las utilidades anuales después de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta debe ser apropiada como Reserva Legal hasta que alcance como mínimo del 50 % del Capital Suscrito y Pagado y será utilizada únicamente para capitalización o absorción de pérdidas.

NOTA 11. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe (marzo 28/2003) de los Estados Financieros de GUTIÉRREZ NAVAS SU FERRETERÍA CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.