

**COMPAÑIA**

**GUTIERREZ NAVAS**

**SU FERRETERIA CIA. LTDA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**CON EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**PARA LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

2005 MAY 12-11:55

## REPORTE DE AUDITORIA EXTERNA

### DATOS DE LA EMPRESA

<b>GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.</b>		<b>Registro Único de contribuyentes</b> 1790541282001	
		<b>Expediente Superintendencia de Compañías</b> 15434	
Dirección	Av. 10 de Agosto No. 15-75 y Bolivia	Teléfono	2228086
Provincia	Ciudad	Cantón	
Pichincha	Quito	Quito	
Actividad	Importación, exportación, distribución, comercialización y venta de materiales de ferretería		
Periodo del Informe	Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004.		
Fecha inicio	5 octubre de 2004	Fecha terminación	12 de mayo de 2005

### DATOS DEL REPRESENTANTE LEGAL

Nombre	Gustavo Gutiérrez Navas	C.C.	170113158-1
Dirección	Av. 10 de Agosto No. 15-75 y Bolivia	Teléfono	2228086

### DOCUMENTACION

	SI	NO
Estados Financieros	<u>          X          </u>	<u>                          </u>
Libro Mayor y Libro Diario	<u>          x          </u>	<u>                          </u>
Declaraciones Impuesto a la Renta	<u>          x          </u>	<u>                          </u>
Declaraciones de IVA	<u>          X          </u>	<u>                          </u>
Declaraciones de Retenciones en la Fuente	<u>          X          </u>	<u>                          </u>
Declaraciones del Retenciones de IVA	<u>          X          </u>	<u>                          </u>
Declaraciones del ICE	<u>                          </u>	<u>                  X          </u>
Informe de auditoria año 2003	<u>          X          </u>	<u>                          </u>

### AUDITORIA ANTERIOR

Nombre	Melo & Bermeo y Asociados	Registro	Año:	2003	Fecha:	23-marzo-04
		SC-RNAE 244				

### AUDITORIA ACTUAL

Nombre	Econ. Jaime Zurita U.	Registro de Auditor	Año:	2004	Fecha:	12-mayo-2005
		SC.RNAE. No 492				

Firma

Fecha

12-mayo-2005

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
GUTIEREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Gutiérrez Navas Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esta fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Gutiérrez Navas Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,



Econ Jaime Zarita U.  
Matricula No.2740  
Registro No. RNAE 492

Quito, Mayo 12 de 2005

**GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en U.S. dólares)

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja Bancos	4	58.807.69
Deudores	5	279.309.48
Inventarios	6	659.611.35
Gastos anticipados	7	13.610.91
Inversiones	8	<u>16.464.99</u>
Total activos corrientes		1.027.804.42
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE:		
Instalaciones	9	6.323.54
Muebles y Enseres		27.336.33
Equipo de Oficina		63.773.77
Vehículos		6.867.43
Maquinaria		<u>699.42</u>
Total		105.000.49
Reserva depreciación acumulada		<u>(79.547.01)</u>
Activo Fijo depreciable, neto		<u>25.453.48</u>
OTROS ACTIVOS	10	<u>8.110.20</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.061.368.10</u>

Fuente: Estados financieros

---

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones por Pagar	11	95.013.51
Deudas Instituciones Publicas	12	12.487.49
Gastos por Pagar	13	1.309.73
Participación trabajadores	14	9.277.19
Impuesto a la Renta de la compañía	15	<u>14.196.97</u>
Total pasivos corrientes		132.284.89
JUBILACION PATRONAL	16	18.810.03
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	17	
Capital Social		106.200.00
Reserva legal		13.225.81
Reserva Facultativa		29.835.06
Reserva de Capital		722.638.51
Utilidad del ejercicio	18	<u>38.373.80</u>
Total Patrimonio de los accionistas		<u>910.273.18</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.061.368.10</u></b>

Fuente: Estados Financieros.

---

**GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
(Expresado en U.S. dólares)**

---

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>
INGRESOS		1.040.622.74
COSTO		<u>656.690.87</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>383.931.87</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración		119.834.12
Gastos de venta		200.623.49
Gastos financieros		<u>1.626.30</u>
Total gastos operacionales		322.083.91
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES		61.847.96
MENOS: Participación a trabajadores	14	<u>9.277.19</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		52.570.77
MAS: Gastos no deducibles		6.481.54
MENOS: Dividendos exentos		<u>2.264.45</u>
BASE IMPONIBLE		56.787.86
Impuesto a la renta		<u>14.196.97</u>
UTILIDAD NETA	18	<u>38.373.80</u>

Fuente: Estados Financieros

GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en U.S. dólares)

---

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva De Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas/ déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	106.200.00	722.638.51	12.360.29	29.835.06	17.312.21	888.346.07
Distribución de utilidades					(16.446.69)	(16.446.69)
Transferencias			865.52		(865.52)	
Utilidad del ejercicio 2004	—	—	—	—	<u>38.373.80</u>	<u>38.373.80</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>106.200.00</u>	<u>722.638.51</u>	<u>13.225.81</u>	<u>29.835.06</u>	<u>38.373.80</u>	<u>910.273.18</u>

---

**GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE APLICACION DE FONDOS EN EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Al 31</u> <u>Diciembre de</u> <u>2004</u>
<b>APLICACIÓN Y PROCEDENCIA DE LOS FONDOS DISPONIBLES DURANTE EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004</b>	
Utilidad neta	38.373.80
<u>AJUSTES: de las utilidades liquidas por partidas que no representan movimiento de fondos:</u>	
Depreciación de activo fijo	6.053.24
Amortización de gastos anticipados	6.902.54
Provisión por Jubilación Patronal	3.938.34
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos:</u></b>	
Caja Bancos	(25.799.87)
Cuentas por cobrar comerciales	(173.751.02)
Inventarios	48.627.12
Gastos anticipados	(5.470.95)
Obligaciones por Pagar	90.851.12
Deudas a Instituciones Publicas	1.832.22
Participación Trabajadores	4.957.88
Impuesto a la Renta	7.031.22
Ajustes Utilidad venta activos y dividendos recibidos	(9.978.44)
Gastos por Pagar	<u>139.29</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(6.293.51)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Dividendos pagados en efectivo	(16.446.69)
Dividendos recibidos	<u>2.264.45</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(14.182.24)</u>
Total fondos aplicados en actividades de Inversión y Financiamiento	<u>(20.475.75)</u>
<b>ESTOS FONDOS FUERON PROPORCIONADOS POR :</b>	
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adiciones de activo fijo	(316.44)
Venta de activos fijos	13.078.20
Utilidad en venta de activos	<u>7.713.99</u>
Efectivo neto proporcionado por actividades de inversión	<u>20.475.75</u>

GUTIERREZ NAVAS SU FERRETERIA CIA. LTDA.

**NOTAS AL ESTADO FINANCIERO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Gutiérrez Navas Su Ferrería Cia. Ltda. es una compañía que está constituida en el Ecuador el veintisiete de abril de mil novecientos ochenta y dos y su actividad principal es la importación, distribución y venta de materiales de ferretería, construcción, materiales accesorios y herramientas.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparación de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- 1 **Base de presentación de los Estados Financieros** – Los estados Financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y al 31 de diciembre del 2004, sus cifras se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.
- 2 **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos.

- 3 **Valuación de Inversiones** - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.
- 4 **Valuación de inventarios** - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Para las salidas de inventario utilizan el método de promedio ponderado.
- 5 **Valuación de Propiedades y Equipo** - En el Balance de Situación, las propiedades y equipos se muestran al costo histórico de adquisición, así como también, se incluyen los ajustes por Revalorización, Corrección Monetaria y Reexpresión Monetaria, para la conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica que fueron realizados de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.  
Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo se cargan como gastos a medida que se efectúan.
- 6 **Depreciaciones de los activos Fijos**.- Las depreciaciones acumuladas históricas, y las depreciaciones por Revalorización, Corrección Monetaria y Reexpresión Monetaria están formando parte de los rubros de los Balances Generales en cuentas independientes.  
El costo de adquisición de las propiedades, y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para las Instalaciones, Muebles-Enseres, Equipo de oficina y maquinaria, 20 para vehículos y 33 para equipos de computación.
- 7 **Gastos anticipados** - Se encuentran registradas al costo de adquisición. Corresponde principalmente a Impuestos anticipados de Renta, Seguros y Cuentas por amortizar
- 8 **Ingresos** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.
- 9 **Ingresos por servicios** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio
- 10 **Intereses Ganados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

#### 4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2004, corresponden a las cuentas de caja y bancos

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2004</u>
<u>CAJA</u>	
Caja Quito	22.783.77
Fondos fijos Quito	<u>200.00</u>
Total Caja	<u>22.983.77</u>
 <u>BANCOS</u>	
Banco Internacional Cta.18086-5	7.910.28
I.F.B. Cta. 400757306	4.923.24
Citi Bank Cta. 0081313016	<u>22.990.40</u>
Total Bancos	<u>35.823.92</u>
 Total Caja, Bancos	 <u>58.807.69</u>

#### 5. DEUDORES

El resumen de la cuenta Deudores es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2004</u>
Impuestos anticipados	11.287.75
Cheques protestados	265.63
Anticipos proveedores	188.785.67
Cuentas por Cobrar empleados	2.003.11
Otras cuentas por cobrar	5.452.04
Facturas por Cobrar	31.617.08
Documentos por Cobrar	<u>39.898.20</u>
 Total	 <u>279.309.48</u>

#### 6. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2004</u>
Inventarios	659.611.35
 Total Inventario	 <u>659.611.35</u>

## 7. GASTOS ANTICIPADOS

El resumen de Gastos anticipados es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Impuestos pagados por anticipado	6.894.25
Seguros	4.806.41
Otros	<u>1.910.25</u>
Total	<u>13.610.91</u>

## 8. INVERSIONES

Corresponde a acciones que la compañía mantiene en Provisiones Técnicas Industriales Cia Ltda. PROTECIN y una membresía en el Club VIP.

## 9. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

El resumen de la cuenta Activos Fijos depreciables es el siguiente:

ACTIVOS	ACTIVOS				DEPRECIACIONES				ACTIVO NETO
	INICIAL	ADICIONES	VENTAS	TOTAL	INICIAL	ANUAL	DEDUCCIONES	TOTAL	
Edificios	12.332.63		12.332.63	0.00	8.192.33	154.29	8.346.62	0.00	0.00
Instalaciones	6.323.54			6.323.54	2.691.13	483.87		3.175.00	3.148.54
Muebles	27.096.33	240.00		27.336.33	20.943.62	944.56		21.888.18	5.448.15
Equipo Oficina	64.442.90	76.44	745.57	63.773.77	34.705.98	13.400.75	653.57	47.453.16	16.320.61
Vehículos	6.867.43			6.867.43	6.867.43			6.867.43	0.00
Maquinaria	<u>669.42</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>699.42</u>	<u>93.28</u>	<u>69.96</u>	<u>0.00</u>	<u>163.24</u>	<u>536.18</u>
	<u>117.762.25</u>	<u>316.44</u>	<u>13.078.20</u>	<u>105.000.49</u>	<u>73.493.77</u>	<u>15.053.43</u>	<u>9.000.19</u>	<u>79.547.01</u>	<u>25.453.48</u>

El movimiento de Activos Fijos depreciables fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Saldo al comienzo del año	117.762.25
Adquisiciones	316.44
Ventas	<u>13.078.20</u>
Total	105.000.49
Depreciación del año acumulada	<u>(79.547.01)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>25.453.48</u>

## 10. OTROS ACTIVOS

El resumen de otros activos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Otros activos	8.110.20
Total	<u>8.110.20</u>

## 11. OBLIGACIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO

El resumen de obligaciones por Pagar a corto plazo fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Proveedores nacionales	95.013.51
Total	<u>95.013.51</u>

## 12. DEUDAS INSTITUCIONES PÚBLICAS

El resumen de obligaciones por Pagar a corto plazo fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
IVA Ventas	8.653.00
Retenciones en la Fuente	695.53
Retenciones IVA	722.20
Fondo de Reserva	<u>2.416.76</u>
Total	<u>12.487.49</u>

### 13. GASTOS POR PAGAR

El resumen de gastos por pagar fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Décimo Tercer sueldo	393.62
Décimo cuarto sueldo	<u>916.11</u>
Total	<u>1,309.73</u>

### 14. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Saldos al comienzo del año	4.319.31
Provisión del año	9277.19
Pagos efectuados	<u>(4.319.31)</u>
Saldos al fin del año	<u>9,277.19</u>

### 15. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Utilidad según estados financieros	52.570.77
Gastos no deducibles	6.481.54
Ingresos exentos	<u>(2.264.45)</u>
Utilidad gravable	<u>56.787.86</u>
Impuesto a la renta	<u>(14.196.97)</u>
Utilidad neta para distribución de dividendos	<u>38.373.80</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Saldos al comienzo del año	7.165.75
Provisión del año	14.196.97
Pagos efectuados	<u>(7.165.75)</u>
Saldos al fin del año	<u>14.196.97</u>

## 16. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por ACTUARIA Consultores Cia. Ltda., basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 21 trabajadores jubilados;
- b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 8 trabajadores que al 31 de diciembre del 2004 tenían entre 10 y 25 años de trabajo;
- c. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 13 personas que tenían menos de 10 años.

Para el cálculo, se consideraron una tasa de interés actuarial real del 4 % , una tasa financiera de descuento del 7.69%, con una tasa de crecimiento de sueldos del 3.55% anual y una pension minima de US\$ 20.00 y un salario mínimo vital de US\$ 4.00.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Saldos al comienzo del año	14.871.69
Provisión del año	<u>3.938.34</u>
Saldos al fin del año	<u>18.810.03</u>

## **17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social** - El capital de Gutiérrez Navas Cia Ltda. al treinta y uno de diciembre del dos mil cuatro es de CIENTO SEIS MIL DOSCIENTOS 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA (US\$ 106.200.00).

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. (Art. 109. Ley Codificada de la Ley de Compañías)

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del Patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## **18. UTILIDAD DEL EJERCICIO**

El saldo de esta cuenta corresponde a la utilidad obtenida en el ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004, por valor de USD 38.373.80

## **18. COMPROMISOS**

La Compañía Gutiérrez Navas Su ferretería Cia.Ltda., al 31 de diciembre del 2004, no mantiene ningún compromiso importante.

## **19. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (27 de abril de 2005) no se produjo cambios que afecten los rubros de activo, pasivo y patrimonio de los accionistas, que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## **20. COMENTARIOS:**

- 1 **Reserva para cuentas incobrables** - La compañía no viene arrastrando saldos de la cuenta, ni tampoco ha efectuado la provisión para este año.
- 2 Se reviso los documentos contables: Mayores y auxiliares, encontrándose que estos documentos son manejados en forma correcta y se ajustan a las normas de contabilidad de general aceptación, cumplen con las obligaciones contractuales y las disposiciones de la Junta General de socios Como consecuencia de lo enunciado anteriormente se concluye que los Estados financieros de la compañía reflejan razonablemente la situación económica y financiera.