

## **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 2005 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 2005, 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, abril 24 de 2006

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

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresado en U.S. dólares)**

|                               | NOTAS | <u>2005</u>                |
|-------------------------------|-------|----------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>     |       |                            |
| Caja y Bancos                 | 4     | 75,117.15                  |
| Cuentas por cobrar            | 5     | 220,364.27                 |
| Inventarios                   | 6     | 674,143.30                 |
| Gastos anticipados            | 7     | <u>15,016.31</u>           |
| Total activos corrientes      |       | 984,641.03                 |
| <b>INVERSIONES</b>            | 8     | 16,464.99                  |
| <b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>  | 9     |                            |
| Instalaciones                 |       | 6,323.54                   |
| Muebles y enseres             |       | 27,796.33                  |
| Equipo de oficina             |       | 65,158.23                  |
| Equipo de computación         |       |                            |
| Vehículos                     |       | 24,612.00                  |
| Maquinaria                    |       | <u>699.42</u>              |
| Total                         |       | 124,589.52                 |
| Menos: Depreciación acumulada |       | <u>-85,486.91</u>          |
| Propiedades y equipo, neto    |       | 39,102.61                  |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>          | 10    | 8,110.20                   |
| <b>TOTAL</b>                  |       | <u><b>1,048,318.83</b></u> |

Fuente: Estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

|                                      | <u>NOTAS</u> | <u>2005</u>                |
|--------------------------------------|--------------|----------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>            |              |                            |
| Proveedores nacionales               | 11           | 45,558.28                  |
| Deudas Instituciones publicas        | 12           | 9,579.44                   |
| Gastos por pagar                     | 13           | 1,666.12                   |
| Participación trabajadores           | 14           | 13,368.35                  |
| Impuesto a la renta                  | 15           | <u>20,332.32</u>           |
| Total pasivos corrientes             |              | 90,504.51                  |
| <br>                                 |              |                            |
| JUBILACION PATRONAL                  | 16           | 28,574.59                  |
| <br>                                 |              |                            |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> | 17           |                            |
| Capital social                       |              | 106,200.00                 |
| Reserva legal                        |              | 15,144.50                  |
| Reserva facultativa                  |              | 29,835.06                  |
| Reserva de capital                   |              | 722,638.51                 |
| Utilidad del ejercicio               | 18           | <u>55,421.66</u>           |
| Total Patrimonio de los accionistas  |              | <u>929,239.73</u>          |
| <br>                                 |              |                            |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>     |              | <b><u>1,048,318.83</u></b> |

Fuente: Estados Financieros.

---

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

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresado en U.S. dólares)**

---

|  | <u>NOTAS</u> | <u>2005</u>        |
|--|--------------|--------------------|
| INGRESOS                                     |              | 1,015,388.64       |
| COSTO DE VENTAS                              |              | <u>-621,380.74</u> |
| UTILIDAD BRUTA                               |              | 394,007.90         |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS            |              |                    |
| Gastos de administración                     |              | 114,081.89         |
| Gastos de venta                              |              | 188,744.92         |
| Gastos financieros                           |              | <u>2,056.37</u>    |
| Total  |              | 304,883.18         |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES |              | 89,124.72          |
| Otros egresos no operacionales               |              | <u>-2.39</u>       |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                       |              | 89,122.33          |
| MENOS: Participación trabajadores            |              | <u>-13,368.35</u>  |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA        |              | 75,753.98          |
| Gastos no deducibles                         |              | 9,797.03           |
| Dividendos exentos                           |              | <u>-4,221.74</u>   |
| BASE IMPONIBLE                               |              | 81,329.27          |
| MENOS:                                       |              |                    |
| Impuesto a la renta                          | 15           | <u>20,332.32</u>   |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO                  | 18           | <u>55,421.66</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 2005**

(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/deficit acumulado</u> | <u>Total</u>      |
|---------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------------|---|-------------------|
| Saldo final al 2004 | 106,200.00            | 722,638.51                | 13,225.81            | 29,835.06                  | 38,373.80                                     | 910,273.18        |
| <b>AÑO 2005</b>     |                       |                           |                      |                            |   |                   |
| Pago de utilidades  |                       |                           |                      |                            | -36,455.11                                    | -36,455.11        |
| Transferencias      |                       |                           | 1,918.69             |                            | -1,918.69                                     | 0.00              |
| Utilidad ejercicio  | <u>0.00</u>           | <u>0.00</u>               | <u>0.00</u>          | <u>0.00</u>                | <u>55,421.66</u>                              | <u>55,421.66</u>  |
| saldo final         | <u>106,200.00</u>     | <u>722,638.51</u>         | <u>15,144.50</u>     | <u>29,835.06</u>           | <u>55,421.66</u>                              | <u>929,239.73</u> |

Ver notas a los Estados Financieros

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

**ESTADO DE FLUJOS EN EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresado en U.S. dólares)**

---

|   | <u>2005</u>        |
|---|--------------------|
| <b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>               |                    |
| Recibido clientes   | 1,190,634.08       |
| Gastos Bancarios  | -1.748.10          |
| Notas de crédito  | 83.50              |
| Pagos relacionadas  | -477,507.40        |
| Pagos dividendos  | -60.739.46         |
| Dividendos recibidos  | 4,221.74           |
| Pagos Impuestos contribuciones                                  | -60.271.74         |
| Pagos a proveedores   | <u>-521.577.41</u> |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>    | <u>73,095.21</u>   |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>               |                    |
| Adquisición de activos  | -27.473.50         |
| Utilidad en venta activo  | <u>7,142.86</u>    |
|   | <u>-20,330.64</u>  |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>          |                    |
| Efectivo utilizado en actividades de financiamiento             | 1,918.69           |
| Distribución de dividendos                                      | <u>-38,373.80</u>  |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b> | <u>-36,455.11</u>  |
| <b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA</b>                              |                    |
| Incremento neto durante el año                                  | 16,309.46          |
| Saldo inicial del año   | <u>58,807.69</u>   |
| <b>Saldo al fin del año</b>                                     | <u>75,117.15</u>   |

---

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

---

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

**2005**

Utilidad neta del ejercicio 2005. 55,421.66

**Ajustes de las utilidades liquidas por partidas que no  
Representan movimiento de fondos**

|  |           |
|--|-----------|
| Depreciaciones de propiedades y equipo | 13,824.37 |
| Provisión para jubilación patronal     | 9,764.56  |
| Utilidad en venta de activo            | -7,142.86 |
| Baja de activo                         | 0.00      |
| Amortización gastos anticipados        | -1,405.40 |

**Cambios netos en activos y pasivos**

|   |                 |
|---|-----------------|
| Cuentas por cobrar                          | 58,945.21       |
| Inventarios                                 | -14,531.95      |
| Cuentas por Pagar                           | -49,455.23      |
| Gastos acumulados y Otras Cuentas por pagar | -2,551.66       |
| Participación trabajadores                  | 4,091.16        |
| Impuesto a la Renta                         | <u>6,135.35</u> |

**Efectivo neto proveniente de actividades de operación 73,095.21**

---

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

**NOTAS AL ESTADO FINANCIERO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

**1. OPERACIONES**

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 y/o compra local, distribución y venta de materiales de ferretería, construcción, materiales accesorios y herramientas.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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.

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 2005, 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 de bienes y servicios respaldados por los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de comprobantes de venta y de retención 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, Las renovaciones de las propiedades y mejoras por valores 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, 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 base a los siguientes porcentajes según dispone el Art. 21. Numeral 6 Incisos i, ii, iii y iv del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reformas
  - 10% anual para instalaciones, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina y Maquinaria.
  - 20% anual para vehículos
  - 33% anual 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 de venta por las transferencias de bienes y servicios a los clientes.
- 9 **Ingresos por servicios** - Los ingresos por servicios son registrados en los resultados del año en función a la prestación del servicio
- 10 **Intereses Ganados** - Se registran en el Balance de Resultados en base a las Notas de Crédito.
- 11 **Gastos de administración, ventas y financieros**- Se registran al valor de adquisición del bien o del servicio debidamente documentado e incurrido en relación a las necesidades y giro ordinario del negocio.
- 12 **Impuesto a la Renta**- De conformidad con lo que dispone el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía aplica el 25% de tarifa impositiva sobre la base imponible

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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 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 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2002  | 9                                     |
| 2003  | 6                                     |
| 2004  | 2                                     |
| 2005  | 3                                     |

#### 4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2005, corresponden a las cuentas de caja y bancos

|                                  | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005</u> |
|----------------------------------|---|
| <u>CAJA</u>                      |   |
| Caja Quito                       | 7,979.25                                |
| Fondos a rendir Quito            | 1,668.34                                |
| Fondos fijos Quito               | 200.00                                  |
| Total                            | <u>9,847.59</u>                         |
| <u>BANCOS</u>                    |   |
| Banco Internacional Cta. 18086-5 | 10,670.61                               |
| IFB Cta 400757306                | 2,625.00                                |
| Citi Bank Cta. 0081313016        | <u>51,973.95</u>                        |
| Total                            | <u>65,269.56</u>                        |
| <br>Total caja bancos            | <br><u>75,117.15</u>                    |

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

El resumen de cuentas por cobrar es el siguiente:

|                               | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005</u> |
|-------------------------------|---|
| Ministerio de Finanzas        | 5,701.54                                |
| Dirección General de Rentas   | 171.57                                  |
| Servicio de Rentas Internas   | 4,674.66                                |
| Cheques Protestados           | 339.52                                  |
| Anticipos                     | 347.76                                  |
| Protecin Cia.Ltda.            | 65.77                                   |
| Su Ferrería                   | 191.77                                  |
| Tamayo Luis                   | 265.71                                  |
| Otros                         | 7,689.77                                |
| Gustavo Gutiérrez Navas       | 795.00                                  |
| INMEQ S.C.C.                  | 1,456.73                                |
| Anticipos Protecin Cia. Ltda. | 16,732.41                               |
| Anticipos INMEQ S.C.C.        | 136,461.04                              |
| Cuentas corrientes personal   | 597.79                                  |
| Facturas por cobrar           | 28,335.23                               |
| Documentos por Cobrar         | <u>16,538.00</u>                        |
| <br>Total                     | <br><u>220,364.27</u>                   |

## 6. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios es el siguiente:

|                  | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005</u> |
|------------------|---|
| Stock mercadería | <u>674,143.30</u>                       |
| Total            | <u>674,143.30</u>                       |

## 7. GASTOS ANTICIPADOS

El resumen de Gastos anticipados es el siguiente:

|                                  | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005</u> |
|----------------------------------|---|
| Impuestos pagados por adelantado | 6,789.32                                |
| Seguros                          | 5,898.25                                |
| Otros                            | <u>2,328.74</u>                         |
| Total                            | <u>15,016.31</u>                        |

## 8. INVERSIONES

Corresponde a las acciones que la compañía Gutiérrez Navas Cia. Ltda. tiene en PROTECIN CIA. LTDA. y una membresía en el club VIP por valor de US dólares.

16,464.99

## 9. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

El movimiento de las propiedades y muebles y equipos es el siguiente:

|                                | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005</u> |
|--------------------------------|---|
| Saldo neto al comienzo del año | 105,000.49                              |
| Adquisiciones                  | 27,473.50                               |
| Ventas y bajas                 | <u>-7,884.47</u>                        |
| Total                          | 124,589.52                              |
| Depreciaciones                 | <u>-85,486.91</u>                       |
| Saldo neto a fin de año        | <u>39,102.61</u>                        |

## 10. OTROS ACTIVOS

El resumen de otros activos es el siguiente:

|                 | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005</u> |
|-----------------|---|
| Otros activos   | 8,078.27                                |
| Monteros Edison | <u>31.93</u>                            |
| Total           | <u>8,110.20</u>                         |

## 11. CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por pagar es el siguiente:

|                               | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005</u> |
|-------------------------------|---|
| Su ferretería                 | 1,563.15                                |
| Protecin Cia. Ltda.           | 6,815.55                                |
| INMEQ S.C.C.                  | 13,577.69                               |
| Anticipos Protecin Cia. Ltda. | 19,260.66                               |
| Otras Cuentas por Pagar       | <u>4,341.23</u>                         |
| Total                         | <u>45,558.28</u>                        |

## 12. DEUDAS INSTITUCIONES PÚBLICAS

El resumen de Deudas a Instituciones Publicas es el siguiente:

|                          | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005</u> |
|--------------------------|---|
| Impuesto sobre ventas    | 5,737.51                                |
| Retenciones en la Fuente | 436.63                                  |
| Retenciones de IVA       | 724.53                                  |
| Fondos de reserva        | <u>2,680.77</u>                         |
| Total                    | <u>9,579.44</u>                         |

### 13. GASTOS POR PAGAR

El resumen de gastos por pagar fue el siguiente:

|                      | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005</u> |
|----------------------|---|
| Décimo tercer sueldo | 516.12                                  |
| Décimo cuarto sueldo | <u>1,150.00</u>                         |
| Total                | <u>1,666.12</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:

|                           | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005</u> |
|---------------------------|---|
| Saldo al comienzo del año | 9,277.19                                |
| Provisión de año          | 13,368.35                               |
| Pagos efectuados          | <u>-9,277.19</u>                        |
|                           | <u>13,368.35</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:

|                                    | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005</u> |
|------------------------------------|---|
| Utilidad según estados Financieros | 75,753.98                               |
| Gastos no deducibles               | 9,797.03                                |
| Dividendos percibidos exentos      | <u>-4,221.74</u>                        |
| Base imponible                     | 81,329.27                               |
| <br>Impuesto a la Renta            | <br><u>20,332.32</u>                    |

El movimiento de la provisión para Impuesto a la Renta fue como sigue:

|                         | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005.</u> |
|-------------------------|--|
| Saldo a comienzo de año | 14,196.97                                |
| Provisión del año       | 20,332.32                                |
| Pagos efectuados        | <u>-14,196.97</u>                        |
| <br>Saldo al fin de año | <br><u>20,332.32</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 2005, 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 2005 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 pensión mínima de US\$ 20.00 y un salario mínimo vital de US\$ 4.00.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

|                          | Al 31 de<br>diciembre de<br><u>2005.</u> |
|--------------------------|--|
| Saldo al comienzo de año | 18,810.03                                |
| Provisión del año        | <u>9,764.56</u>                          |
| Saldos a fin de año      | <u>28,574.59</u>                         |

## 17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital de Gutiérrez Navas Cia Ltda. al treinta y uno de diciembre del dos mil cinco 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 2005, por valor de USD 55.421.66

## 18. COMPROMISOS

La Compañía Gutiérrez Navas Su ferretería Cia.Ltda., al 31 de diciembre del 2005, no mantiene ningún compromiso importante.

## 19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (24 de abril de 2006) 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.
  - 3 Los Estados financieros entregados para la revisión son de exclusiva responsabilidad del representante legal de la compañía y lo que trata esta auditoria es presentar un diagnóstico, de dichos estados financieros.
-