

20377

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
FERRETERÍA ESPINOZA S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de FERRETERÍA ESPINOZA S.A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004 no me fue factible satisfacerme de la exactitud de los inventarios físicos, que ascienden a \$ 1.033.294.01 debido a que fui contratado posterior a esa fecha, además no he recibido respuestas a mis solicitudes de confirmaciones de saldos de las obligaciones por pagar con instituciones financieras no pude determinar la eventual existencia de otras transacciones y obligaciones por este concepto directas o indirectas, y/o garantías diferentes de las registradas en los libros de contabilidad si las hubiere.
4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FERRETERÍA ESPINOZA S.A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NECA y normas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



CPA JIMMY A. LIMONES RODRÍGUEZ  
RNAE - No. 417



Guayaquil, Abril del 2005

**FERRETERÍA ESPINOZA S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004**

	<b><u>NOTAS</u></b>	(expresado en dólares)
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	3	106.699.26
Cuentas por Cobrar	4	133.256.58
Inventarios	5	1.033.294.01
Pagos Anticipados	6	<u>70.875.00</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>1.344.124.85</u></b>
<b><u>ACTIVO FIJO</u></b>		
Propiedades, y equipos - neto	7	<u>74.329.02</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<u>4.619.96</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1.423.073.83</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar	9	750.615.62
Impuestos por pagar	10	14.819.14
Beneficios sociales por pagar	11	<u>9.161.50</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>774.596.26</u></b>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	12	<b><u>319.880.00</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	13	4.000.00
Reservas	14	237.434.94
Reserva de Capital	15	51.435.96
Utilidad del Ejercicio		<u>35.726.67</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>328.597.57</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>1.423.073.83</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

**FERRETERÍA ESPINOZA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004**

(expresado en dólares)

**INGRESOS:**

Ventas tarifa 12%	1.546.331.39
Ventas tarifa 0%	3.919.36
Otros ingresos	<u>546.23</u>

**TOTAL INGRESOS OPERACIONALES** 1.550.796.98**COSTOS Y GASTOS:**

Costos de ventas	1.201.979.58
Gastos administrativos	224.424.37
Gastos de ventas	21.189.95
Depreciación de activos	25.737.16
Gastos Financieros	<u>21.424.09</u>

**TOTAL COSTOS Y GASTOS** (1.494.755.15)**UTILIDAD DEL EJERCICIO** 56.041.83**15 % PARTICIPACIÓN EMPLEADOS** 8.406.27**UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA** 47.635.56**25% IMPUESTO A LA RENTA** 11.908.89**UTILIDAD DEL EJERCICIO** 35.726.67Ver notas a los estados financieros

**FERRERÍA ESPINOZA S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
	(expresado en dólares)					
Saldos a enero 1 del 2004	4.000.00	26.777.32	170.879.40	51.435.96	39.778.22	292.870.90
Transferencia de la Utilidad año/2003			39.778.22		(39.778.22)	- 0 -
Utilidad del ejercicio					35.726.67	35.726.67
<b>Saldos a diciembre 31 2004</b>	<b><u>4.000.00</u></b>	<b><u>26.277.32</u></b>	<b><u>210.657.62</u></b>	<b><u>51.435.96</u></b>	<b><u>35.726.67</u></b>	<b><u>328.597.57</u></b>

Ver notas de los estados financieros

**FERRETERÍA ESPINOZA S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

( expresado en dólares )

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>35.726.67</b>
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Depreciación de activos	<u>25.737.16</u>
<b>Sub-total</b>	<b><u>61.463.83</u></b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
Aumento en gastos anticipados	( 5.406.27)
Aumento en cuentas por cobrar	( 82.002.97)
Aumento en inventarios	( 297.644.17)
Aumento en cuentas por pagar	296.959.52
Aumento en activos diferidos	<u>( 1.491.28)</u>
<b>Sub-total</b>	<b><u>( 89.585.17)</u></b>
<b>EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aumento en Propiedades	( 4.098.00)
Aumento de la deuda a largo plazo	<u>80.000.00</u>
<b>Sub-total</b>	<b><u>75.902.00</u></b>
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo	47.780.66
Efectivo y equivalente de efectivo a principio de año	<u>58.918.60</u>
Efectivo y equivalente de efectivo a fin de año	<u><u>106.699.26</u></u>

**FERRTERIA ESPINOZA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

**1. OPERACIONES**

**FERRTERIA ESPINOZA S.A.-** (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 29 de Marzo de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Mayo de 1968; como compañía de responsabilidad limitada, por escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Octavo de Guayaquil Abogado Eugenio Ramírez Bohórquez, el día uno de Octubre de 1986 e inscrita en el Registro mercantil el 18 de Mayo de 1987, por Resolución de la Junta General de Socios de la compañía, en sesión celebrada el 8 de Septiembre de 1986 aumentó el capital social y transformó la compañía limitada a la especie de anónima con el nombre de **FERRTERIA ESPINOZA S.A.** y reformó íntegramente los estatutos de la compañía, hechos que constan en la escritura ya referida, la actividad principal de la empresa es la compra, importación y venta de artículos de ferretería.

**FERRTERIA ESPINOZA S.A.** mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, disposiciones de Superintendencia de Compañías, normas ecuatorianas de contabilidad -NEC's y principios de contabilidad generalmente aceptados, los que son utilizados en la preparación de estados financieros. Las principales diferencias entre las disposiciones tributarias societarias y los principios de contabilidad generalmente aceptados consisten en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente es aplicada al balance general.

Las condiciones económicas del país en los últimos años han sufrido un proceso de deterioro caracterizado por altas tasas de inflación y devaluación, crisis del sistema bancario y financiero, fuerte caída de la actividad económica del país, y por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra.

Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de ésta recuperación tiene fijados sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamientos. Las autoridades estiman que el ritmo de ajustes en los precios y, por lo tanto el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al estabilizarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación del ahorro interno, la reestructuración y la confianza en el sistema financiero nacional.

**FERRETERÍA ESPINOZA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros han sido preparados en base a las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), y están basados en el costo histórico de aplicación modificados en propiedades, activos diferidos y patrimonio.

Propiedades.- Están contabilizados al costo histórico menos la depreciación acumulada, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan. La depreciación de los activos se registra con cargo a la operaciones del año utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

La tasa de depreciación anual de los activos es como sigue:

<b>Activo</b>	<b>Tasa</b>
Instalaciones	10%
Muebles enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de seguridad	10%
Equipos de comunicación	10%

Inventarios. Los Inventarios están valorados de acuerdo al costo de adquisición sin exceder el valor del mercado. El costo se determina por el método promedio ponderado.

**FERRERIA ESPINOZA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

**Reserva Legal.-** La ley de compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida por los accionistas, pero puede absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Patrimonio.-** Los saldos provenientes de diciembre 31 del 2003 de las cuentas de capital social, reserva legal, y utilidades acumuladas fueron ajustados y transferidos a las cuentas patrimoniales al término del presente ejercicio fiscal, las cuenta reexpresión monetaria y reserva por revalorización del patrimonio fueron transferidas a la cuenta reserva de capital. Las Utilidades del Año 2003 fueron absorbidas por la cta. Reserva Facultativa.

**3.- CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2004, se descompone como sigue

	<u>US \$</u>
Banco Internacional cta. # 120-060232-0	106.699.26
<b>TOTAL</b>	<b><u>106.699.26</u></b>

**4.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2004, se descomponen como sigue:

	<u>US\$</u>
Cientes	134.602.61
- Provisión cuentas incobrables	<u>(1.346.03)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>133.256.58</u></b>

**FERRETERÍA ESPINOZA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2004, se descomponen como sigue:	<b>US\$</b>
Mercadería en Almacén	<b>1.033.294.01</b>

**6.- PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2004, se descomponen como sigue:	<b>US\$</b>
12% Impuesto al valor agregado	<b>57.251.93</b>
Retenciones en la fuente	<b>12.713.76</b>
Impuestos Retenidos	<b>909.31</b>
<b>TOTAL</b>	<b>70.875.00</b>

**7. ACTIVO FIJO**

Durante el ejercicio 2004, el movimiento de propiedades fue como sigue:

	Costo Dic. 31. 2003	Adiciones	ventas Bajas	Ajustes y re- clasificaciones	Ajuste por conversión	Costo Dic.31.2004
	(expresado en dólares)					US \$
Construcciones en proceso	1.601.84	0	0	0	0	1.601.84
Instalaciones	7.948.25	0	0	0	0	7.948.25
Vehículos	40.235.48	0	0	0	0	40.235.48
Equipos de Computación	32.482.95	3.778.00	0	0	0	36.260.95
Muebles y enseres	57.408.20	320.00				57.728.20
Sub-total	139.676.72	4.098.00	0	0	0	143.774.72
Depreciación acumulada	( 43.708.54)	(25.737.10)				(69.445.70)
Total	95.968.18	(21.639.16)	0	0	0	74.329.02

**FERRETERÍA ESPINOZA S.A.****NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****8.- OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidas como sigue	<u>US \$</u>
Seguros anticipados	4.619.96 =====

**9.- CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidas como sigue	<u>US \$</u>
Proveedores	750.615.62 =====

**10.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidas como sigue:	<u>US \$</u>
Impuesto a la renta-cía	11.908.89
Retenciones en la fuente	968.91
Retención en la fuente del iva	1.941.34
<b>TOTAL</b>	<b>14.819.14</b> =====

**11.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2004, están constituidas como siguen:	<u>US \$</u>
15% Participación empleados	8.406.27
Aportes empleados- IEES	755.23
<b>TOTAL</b>	<b>9.161.50</b> =====

**FERRETERÍA ESPINOZA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****12.- DEUDA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidos como sigue:

	<b>US\$</b>
Néstor J. Espinoza M	<u>319.880.00</u>

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2004, está constituido como sigue:

	<u>Acciones</u> <u>No.</u>	<u>Participación</u> <u>%</u>	<u>Valor</u>  <u>US\$</u>
Nestor Julio Espinoza Monge	100.000	100	4.000.00
<b>Total</b>	<u>100.000</u>	<u>100</u>	<u>4.000.00</u>

El capital está constituido por 100.000 acciones ordinarias y nominativas a \$ 0.04 c/u.

**14 .- RESERVAS**

Al 31 de diciembre del 2004, está constituido como sigue :

	<b>US \$</b>
Reserva Legal	26.777.32
Reserva Facultativa y Estatutaria	<u>210.657.62</u>
<b>TOTAL</b>	<u>237.434.94</u>

**FERRETERÍA ESPINOZA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

**15.- RESERVA DE CAPITAL:**

La NEC'17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas, Reservas de capital, Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reservas de Capital.

**16. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución NO. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2004, no existen saldos ni transacciones con partes relacionadas que revelar.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2004 no existen activos y pasivos contingentes.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2004 (fecha de cierre de los estados financieros) y Abril del 2005 (fecha de culminación de la auditoría), no existen eventos posteriores importantes que ameriten mencionar.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2004, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía por tal razón no están reveladas.

---