

C.P.A CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No. 12.708
SC-RNAE- No.078
GUAYAQUIL- ECUADOR

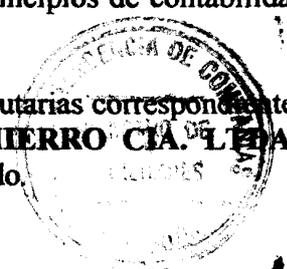
25763

30 ABR. 2002

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y la Junta Directiva de
FEHIERRO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **FEHIERRO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FEHIERRO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2001 de **FEHIERRO CIA. LTDA.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.




C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
SC- RNAE 078- Reg. No. 12.078
Abril 12 del 2002
Guayaquil, Ecuador

FEHIERRO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en dólares</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Equivalente de Caja	2	20,062.01
Documentos y Ctas. Por Cobrar	3	608,310.41
Inventarios	4	2,129,543.35
Impuestos Anticipados	5	35,175.03
Total Activo Corriente		<u>2,793,090.80</u>
PROPIEDADES, NETO	6	<u>56,231.47</u>
TOTAL		<u>2,849,322.27</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos por Pagar a Bancos	7	295,305.00
Cuentas por Pagar Proveedores	8	1,347,753.80
Gastos Acumulados	9	5,342.13
Total Pasivo Corriente		<u>1,648,400.93</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	10	<u>1,010,459.31</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	11	400.00
Reserva Legal	12	4,741.15
Reserva de Capital		104,467.56
Utilidades Acumuladas		990.67
Utilidad del Ejercicio		52.65
Patrimonio de los Socios		<u>190,662.03</u>
TOTAL		<u>2,849,322.27</u>

30 ABR. 2002



Ver Notas de los Estados Financieros

FEHIERRO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	(DOLARES)
VENTAS NETAS	<u>3,592,815.71</u>
COSTOS Y GASTOS	
Costo de Ventas	2,810,461.40
Gastos de Administración y Ventas	643,465.73
Gastos Financieros	72,394.50
Otros Ingresos y Egresos, Neto	<u>(368.57)</u>
TOTAL	<u>3,525,953.06</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO RENTA	<u>66,862.65</u>

30 ABR. 2002



Ver Notas a los Estados Financieros

FEHIERRO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(DOLARES)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO

Utilidad del Ejercicio	66,862.65
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:	
Depreciaciones y Amortizaciones	23,842.46
Ajustes (Dif. Depreciación A. Fijo)	(43.34)
Incremento Pasivo a Largo Plazo	1,010,459.31
 Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:	
Disminución de Documentos y Ctas. por Cobrar	60,586.19
Aumento de Inventarios	(681,853.90)
Disminución en Impuestos Anticipados	57,518.25
Disminución en Obligaciones Bancarias	(89,465.07)
Disminución en Cuentas por Pagar	(207,672.05)
Disminución en Gastos Acumulados	(37,032.03)
Disminución en Cuenta Accionistas	<u>(332,695.95)</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(129,493.48)</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de Propiedades	<u>21,019.85</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	 <u>21,019.85</u>
 Disminución neta de caja y equivalente de Caja Caja y equivalente de Caja al principio del año	 (150,513.33) <u>170,575.34</u>

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 20,062.01

Ver Notas a los Estados Financieros

FEHIERRO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(En dólares)

	PARTICIPACIONES	RESERVA DE CAPITAL	RSVA. REVAL. PATRIMONIO	RESERVA LEGAL	UTIL. (PERD.) ACUM.	UTIL. (PERD.) NETA	TOTAL
DICIEMBRE 31 2000	400.00	-0-	104,467.56	3,590.53	3,635.13	11,506.16	123,599.38
MOVOTOS. DEL AÑO							
Traspaso a Rsva. de Capital	-0-	104,467.56	(104,467.56)	-0-	-0-	-0-	-0-
Apropiación a Rsva. Legal	-0-	-0-	-0-	1,150.62	-0-	(1,150.62)	-0-
Traspaso a Utilidades Acumuladas	-0-	-0-	-0-	-0-	10,355.54	(10,355.54)	-0-
Utilidad (Pérdida) año/2001	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	66,862.65	66,862.65
DICIEMBRE 31/2001	400.00	104,467.56	-0-	4,741.15	13,990.67	66,862.65	190,462.03

Ver Notas de los Estados Financieros

FEHIERRO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida en el Ecuador el 28 de marzo de 1983 y su actividad principal es la Importación, Distribución y Ventas de toda clase de artículos de ferretería.

AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorándum para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables 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.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Caja y Equivalentes de Caja.- Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios al 31 de diciembre del 2001 están valuadas como sigue:

Los inventarios de mercaderías disponible están valoradas al costo promedio, los cuales no exceden del valor de mercado.

Valuación de Propiedades.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos de oficina, muebles y enseres; y 5 para vehículos y equipos de computación.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices 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 Estadísticas y Censos

AÑO TERMINADO 31 DICIEMBRE	VARIACION PORCENTUAL
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2001 es como sigue:

	(Dólares)
Bancos:	
Pacific National Bank	19,032.73
Banco del Pacifico	1,029.28
TOTAL	20,062.01

NOTA 3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

	(Dólares)
Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)	
Ctas. por Cobrar – Matriz	250,239.32
Ctas. por Cobrar - Manta	219,642.06
Ctas. por Cobrar – Cuenca	68,087.07
Ctas. por Cobrar – Sto. Domingo	73,566.87
	611,535.32
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	(6,115.35)
TOTAL	605,419.97

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas durante 2001 fue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Castigo</u>	<u>Saldo Final</u>
Cuentas Incobrables	<u>-0-</u>	<u>6,115.35</u>	<u>-0-</u>	<u>6,115.35</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2001 están constituidos como sigue:

	(Dólares)
Mercadería Disponible	1,762,465.80
Importaciones en Tránsito	<u>367,077.55</u>
TOTAL	<u>2,129,543.35</u>

Los inventarios de la empresa están constituidos principalmente por: Hierro en varillas, Planchas de hierro, Tuberías, Válvulas, Accesorios; y Artículos para ferretería que se importan y compran localmente, los mismos están valorados al costo promedio, los cuales no exceden del valor de mercado.

NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001, un detalle de los saldos anticipados es como siguen:

	(Dólares)
Impuestos Anticipados:	
Anticipo Imp. Renta	91.18
Retenciones en la Fuente	<u>35,083.85</u>
TOTAL	<u>35,175.03</u>

NOTA 6. PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de las propiedades es como sigue:

	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-00</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-01</u>
DEPRECIABLES				
Vehículos	54,444.16	15,941.95	-0-	70,386.11
Muebles y Enseres	8,177.16	1,040.00	-0-	9,217.16
Equipos de Oficina	10,555.62	445.00	-0-	11,000.62
Equipos de Computación	20,225.31	3,592.90	-0-	23,818.21
	<u>93,402.25</u>	<u>21,019.85</u>	<u>-0-</u>	<u>114,422.10</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(40,506.86)</u>	<u>(17,727.11)</u>	<u>43.34</u>	<u>(58,190.63)</u>
TOTAL	<u>52,895.39</u>	<u>3,292.74</u>	<u>43.34</u>	<u>56,231.47</u>

NOTA 7. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001, incluyen principalmente documentos por pagar a bancos con un interés del 14%, 15% y 18%.

		(Dólares)
Obligaciones Bancarias		
Banco Bolivariano		
Sobregiro a Dic. 31/2001		11,436.76
Banco Bolivariano		
Operación No. 22313, Vcto. Mayo 08/02		
Tasa del 15%	97,213.15	
Operación No. 23639, Vcto. Oct. 02/02		
Tasa del 15%	76,367.50	
Operación No. 30000210, Vcto. Enero 11/02		
Tasa del 18%	<u>386.90</u>	173,967.55
Banco del Pacifico		
Operación No. 400PFL-63988, Vcto. Enero 13/02		
Tasa del 14%		19,500.00
Banco de Machala		
Porción corriente Operación No. . Vcto. Dic. 12/02		
Tasa del 18%		<u>90,400.69</u>
TOTAL		<u>295,305.00</u>

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre el 2001 corresponde a obligaciones con el exterior por Importación de Mercadería; y Proveedores Locales.

	(Dólares)
Proveedores Locales	370,557.46
Proveedores del Exterior	<u>977,196.34</u>
TOTAL	<u>1,347,753.80</u>

NOTA 9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2001, consisten en lo siguiente:

	(Dólares)
Obligaciones I.E.S.S.	2,305.69
1% Retenciones por Pagar	971.37
I.V.A. Retenido en la Fuente	800.91
I.V.A. por Pagar	351.23
XIII Tercer Sueldo	<u>912.93</u>
TOTAL	<u>5,342.13</u>

NOTA 10. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(Dólares)
Obligaciones Bancarias	
Banco de Machala	
Operación No. 1020290, Vcto. Stbre. 08/2003	
Tasa del 18%	64,599.31
Accionistas:	
Sr. Xavier Jacome	<u>945,860.00</u>
TOTAL	<u>1,010,459.31</u>

Las cuentas con los accionistas no tienen fecha específica de vencimiento ni generan interés.

NOTA 11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la compañía está compuesto de la siguiente forma:

	<u>(Dólares)</u>	<u>%</u>
Xavier Jacome López	27.44	6.86
Esther López de Jacome	0.28	0.07
Lourdes Jacome López	0.28	0.07
Xavier Jacome Alarcón	<u>372.00</u>	<u>93.00</u>
TOTAL	<u>400.00</u>	<u>100.00</u>

NOTA 12. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece una apropiación del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2001 el saldo es de US \$4,741.15

NOTA 13. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre el 2001, es como sigue:

		(Dólares)
Utilidad (Pérdida) Antes de Participación e Impuesto a la Renta		66,862.65
15% Participación Trabajadores		<u>(10,029.40)</u>
		<u>56,833.25</u>
Impuesto a la Renta:		
Util. después de Participación Trabajadores	56,833.25	
Gastos No Deducibles	<u>106,064.71</u>	
Utilidad Gravable	<u>162,897.96</u>	
Impuesto a la Renta Año 2001		40,724.49
Anticipo	91.18	
Retenciones en la Fuente	<u>35,083.85</u>	<u>35,175.03</u>
Saldo Imp. Renta por Pagar		<u>5,549.46</u>

Participación Trabajadores.- La Participación de Trabajadores esta constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la renta.- El Impuesto a la Renta esta constituida a la tasa del 25%.

NOTA 14. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2001 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 15. OTROS EVENTOS

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en, los Estados Financieros de "FEHIERRO CIA. LTDA.." al 31 de Diciembre del 2001.

NOTA 16. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Con la finalidad de presentar los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2001, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, estos incluyen reclasificaciones no contabilizadas en los libros de la compañía a esa fecha. En consecuencia al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros difieren de los registros contables según se indica a continuación

<u>CUENTAS</u>	<u>SEGÚN LIBROS 31- 12-2001</u>	<u>DIFERENCIA</u>	<u>SEGÚN INFORME 31-12-2001</u>
ACTIVOS			
Caja y Bancos	8,625.25	11,436.76	20,062.01
Cuentas Por Cobrar	608,310.41		608,310.41
Inventarios	2,129,543.35		2,129,543.35
Impuestos Anticipados	<u>35,175.03</u>		<u>35,175.03</u>
Total Activo Corriente	<u>2,781,654.04</u>	<u>11,436.76</u>	<u>2,793,090.80</u>
Propiedades, Neto	<u>56,231.47</u>		<u>56,231.47</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>2,837,885.51</u>	<u>11,436.76</u>	<u>2,849,322.27</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Obligaciones Bancarias	348,467.55	(53,162.55)	295,305.00
Cuentas por Pagar Proveedores	1,347,753.80		1,347,753.80
Gastos Acumulados	<u>5,342.13</u>		<u>5,342.13</u>
Total Pasivo Corriente	<u>1,701,563.48</u>	<u>(53,162.55)</u>	<u>1,648,400.93</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	<u>945,860.00</u>	<u>64,599.31</u>	<u>1,010,459.31</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	400.00		400.00
Reserva Legal	4,741.15		4,741.15
Reserva de Capital	104,467.56		104,467.56
Utilidades Acumuladas	13,990.67		13,990.67
Utilidad del Ejercicio	<u>66,862.65</u>		<u>66,862.65</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>190,462.03</u>		<u>190,462.03</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,837,885.51</u>		<u>2,849,322.27</u>