

25.763

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

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de  
**FEHIERRO C. LTDA.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **FEHIERRO C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorias.
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 C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, 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 2002 de **FEHIERRO C. LTDA.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

  
C.P.A . CARLOS ESPINOZA NARANJO  
SC- RNAE 078- Reg. No. 12.078  
Abril 16 del 2003  
Guayaquil, Ecuador

**FEHIERRO C. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>Expresado en Dólares</u></b>	
		<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Caja y Equivalente de Caja	2	8,358.51	20,062.01
Documentos y Ctas. Por Cobrar	3	437,967.78	608,310.41
Inventarios	4	2,176,766.95	2,129,543.35
Impuestos Anticipados	5	31,347.67	35,175.03
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>2,654,440.91</u></b>	<b><u>2,793,090.80</u></b>
<b>PROPIEDADES, NETO</b>	6	<b><u>48,734.29</u></b>	<b><u>56,231.47</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>2,703,175.20</u></b>	<b><u>2,849,322.27</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Documentos por Pagar a Bancos	7	64,599.31	295,305.00
Cuentas Por Pagar a Proveedores	8	1,589,488.52	1,347,753.80
Gastos Acumulados	9	37,256.57	5,342.13
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>1,691,344.40</u></b>	<b><u>1,648,400.93</u></b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	10	<b><u>945,860.00</u></b>	<b><u>1,010,459.31</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital Social	11	400.00	400.00
Reserva Legal	12	6,352.03	4,741.15
Reserva de Capital		104,467.56	104,467.56
Utilidades Acumulados		28,488.55	13,990.67
Utilidad		(73,737.34)	66,862.65
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>		<b><u>65,970.80</u></b>	<b><u>190,462.03</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>2,703,175.20</u></b>	<b><u>2,849,322.27</u></b>

Ver Notas de los Estados Financieros

**FEHIERRO C. LTDA.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**

	(DOLARES)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	<u>3,590,135.74</u>	<u>3,592,815.71</u>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costo de Ventas	2,894,109.83	2,810,461.40
Gastos de Administración y Ventas	634,413.57	643,465.73
Gastos Financieros	59,191.69	72,394.50
Otros Ingresos y Egresos, Neto	<u>43,182.50</u>	<u>(368.57)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3,630,897.59</u></b>	<b><u>3,525,953.06</u></b>
 <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICION E IMPUESTOS</b>	<b><u>(40,761.85)</u></b>	<b><u>66,862.65</u></b>
Menos:		
15% Participación Trabajadores	-0-	10,029.40
Impuesto a la Renta	<u>32,975.49</u>	<u>40,724.49</u>
	<u>(73,737.34)</u>	<u>16,108.76</u>
Apropiación a Reserva Legal	-0-	1,610.88
<b>Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio</b>	<b><u>(73,737.34)</u></b>	<b><u>14,497.88</u></b>

Ver Notas de los Estados Financieros

**FEHIERRO C. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**

	(DOLARES)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</b>		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(73,737.34)	66,862.65
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:		
Depreciaciones y Amortizaciones	25,509.07	23,842.46
Ajustes (Dif. Depreciación A. Fijo)	(43.34)	
Incremento de Pasivo a Largo Plazo	-0-	1,010,459.31
disminución del Pasivo a Largo Plazo	(64,599.31)	-0-
Impuesto Renta y Participación Año 2001	(50,753.89)	-0-
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:		
Disminución de Documentos y Ctas. Por Cobrar	170,342.63	60,586.19
Aumento de Inventarios	(47,223.60)	(681,853.90)
Disminución en Impuestos Anticipados	3,827.36	57,518.25
Disminución en Obligaciones Bancarias	(230,705.69)	(89,465.07)
Disminución en Cuentas por Pagar	-0-	(207,672.05)
Aumentos en Cuentas por Pagar	241,734.72	-0-
Disminución en Gastos Acumulados	-0-	(37,032.03)
Aumentos en Gastos Acumulados	31,914.44	-0-
Disminución en Cuenta Accionistas	-0-	(332,695.95)
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO</b>		
<b>DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>6,308.39</u>	<u>(129,49.48)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de Propiedades	<u>18,011.89</u>	<u>21,019.85</u>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN</b>		
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>18,011.89</u>	<u>21,019.85</u>
Disminución neta de caja equivalente de Caja	(11,703.50)	(150,513.33)
Caja y equivalente de Caja al principio del año	<u>20,062.01</u>	<u>170,575.34</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>8,358.51</u>	<u>20,062.01</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

**FEHIERROC, LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(En dólares)**

PARTICIPACIONES	RESERVA DE CAPITAL	RSVA. REVAL. PATRIMONIO	RESERVA LEGAL	UTIL. (PERD.) ACUMULADA	UTIL. (PERD.) NETA	TOTAL
<b>DICIEMBRE 31 2001</b>	<b>400.00</b>	<b>104,467.56</b>	<b>-0-</b>	<b>4,741.15</b>	<b>13,990.67</b>	<b>66,862.65</b>
<b>MOVOTOS. DEL AÑO</b>						
Pago Imp. Renta y Part./01	-0-	-0-	-0-	-0-	(50,753.89)	(50,753.89)
Apropiación a Rsva. Legañ	-0-	-0-	-0-	1,610.88	-0-	(1,610.88)
Traspaso a Utilid. Acum.	-0-	-0-	-0-	-0-	14,497.88	(14,497.88)
Utili. (Perdida) Año/2002	-0-	-0-	-0-	-0-	(73,737.34)	(73,737.34)
<b>DICIEMBRE 31/2002</b>	<b>400.00</b>	<b>104,467.56</b>	<b>-0-</b>	<b>6,352.03</b>	<b>28,488.55</b>	<b>(73,737.34)</b>
						<b>65,970.80</b>

Ver Notas de los Estados Financieros

## **FEHIERRO C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

#### **NOTA 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

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.

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 la 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, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados Financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

##### **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 memorando 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 del Efectivo-** 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 2002 están valuados como sigue:

Los Inventarios de Mercadería Disponible están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

**Valuación de Propiedades.-** Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades se depreció 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.

**Ingresos y Costos por Ventas.-** Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

#### **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

<b>AÑO TERMINADO</b>	<b>VARIACION</b>
<b><u>31 DICIEMBRE</u></b>	<b><u>PORCENTUAL</u></b>
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22
<b>2002</b>	<b>9</b>

#### **NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

Al 31 de Diciembre del 2002 es como sigue:

	<b>(Dólares)</b>	
	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
Bancos:		
Pacific Nacional Bank	-0-	19,032.73
Banco del Pacifico	3,016.16	1,029.28
Banco Bolivariano	5,262.76	-0-
Banco Rumuñahui	79.59	-0-
<b>TOTAL</b>	<b><u>8,358.51</u></b>	<b><u>20,062.01</u></b>

### **NOTA 3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Los Documentos y Cuentas por Cobrar están constituidas como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)	-0-	19,032.73
Cuentas por Cobrar – Matriz	210,114.66	250,239.32
Cuentas por Cobrar - Manta	96,125.80	219,642.06
Cuentas por Cobrar – Cuenca	71,132.14	68,087.07
Cuentas por Cobrar – Santo Domingo	65,997.64	73,556.87
Varias Cuentas por Cobrar	712.89	-0-
	<hr/>	<hr/>
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	444,083.13 (6,115.35)	611,535.32 (6,115.35)
<b>TOTAL</b>	<b><u>437,967.78</u></b>	<b><u>605,419.97</u></b>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas durante 2002 fue:

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

### **NOTA 4. INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre del 2002 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Mercadería Disponible	2,085,754.35	1,762,465.80
Importaciones en Transito	91,012.60	367,077.55
<b>TOTAL</b>	<b><u>2,176,766.95</u></b>	<b><u>2,129,543.35</u></b>

El inventario de mercadería lo constituye principalmente por hierro en varillas, planchas de hierro, tuberías, válvula y accesorios; y artículos para ferretería que se importan y compran localmente, los mismos están valorados al costo promedio, los cuales no exceden del valor del mercado.

## **NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2002, un detalle de los Impuestos Anticipados es como siguen:

	(Dólares)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuestos Anticipados:		
Anticipo Imp. Renta	-0-	91.18
Retenciones en la Fuente	<u>31,347.67</u>	<u>35,083.85</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>31,347.67</u></b>	<b><u>35,175.03</u></b>

## **NOTA 6. PROPIEDADES NETO**

Al 31 de diciembre del 2002, el detalle de las propiedades es como sigue:

	<u>SALDOS AL 31-12-01</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES RETIROS</u>	<u>SALDOS AL 31-12-02</u>
<b>DEPRECIABLES</b>				
Vehículos	70,386.11	17,150.00	-0-	87,536.11
Muebles y Enseres	9,217.16	-0-	-0-	9,217.16
Equipos de Oficina	11,000.62	333.25	-0-	11,333.87
Equipos de Computación	<u>23,818.21</u>	<u>528.64</u>	<u>-0-</u>	<u>24,346.85</u>
	114,422.10	18,011.89	-0-	132,433.99
(-) Depreciación Acumulada	<u>(58,190.63)</u>	<u>(25,509.07)</u>	<u>-0-</u>	<u>(83,699.70)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>56,231.47</u></b>	<b><u>(7,497.18)</u></b>	<b><u>-0-</u></b>	<b><u>48,734.29</u></b>

## **NOTA 7. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2002 incluyen principalmente documentos por pagar a bancos en U.S. Dólares con intereses del 14%, 15% y 18%

	(Dólares)	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Banco Bolivariano			
Sobregiro Dic. 31/01		-0-	11,436.76
Op. N. 22313 Vcto. Mayo 8/02. Tasa: 15%		-0-	97,213.15
Op. N. 23639 Vcto. Octubre 2/02. Tasa: 15%		-0-	76,367.50
Op. N. 3000210 Vcto. Enero 11/02. Tasa: 18%		-0-	386.90
Banco del Pacifico:			
Op. N. 400PFL-63988 Vcto. Enero 13/02. Tasa: 14%		-0-	19,500.00
Banco de Machala:			
Porcion Corriente Op. N. Vcto.Dic.12/02 Tasa:18%		-0-	90,400.69
Op. N. 1020290 Vcto. Sept..8/03. Tasa: 18%		64,599.31	-0-
<b>TOTAL</b>		<b>64,599.31</b>	<b>295,305.00</b>

## **NOTA 9. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2002 corresponde obligaciones con el exterior por importación de mercadería; y proveedores locales.

	(Dólares)	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores Locales		499,567.34	370,557.46
Proveedores del Exterior		835,868.65	977,196.34
Otras Cuentas por Pagar		254,052.53	-0-
<b>TOTAL</b>		<b>1,589,488.52</b>	<b>1,347,753.80</b>

## **NOTA 11. PASIVOS ACUMULADOS**

Los Gastos Acumulados al 31 de Diciembre del 2002, se componían de lo siguiente:

	(Dólares)	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Obligaciones IESS		1,913.79	2,305.69
1% Retenciones por Pagar		590.21	971.37
IVA Retenido en la Fuente		671.66	800.91
IVa por Pagar		192.49	351.23
Décimo Tercer Sueldo		912.93	1912.93
Impuesto Renta Cia Año/2002		32,975.49	-0-
<b>TOTAL</b>		<b>37,256.57</b>	<b>5,342.13</b>

## **NOTA 10. PASIVO A LARGO PALZO**

Al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

	(Dólares)	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Banco de Machala			
Op. No. 1020290 Vcto Sept. 8/03 Tasa: 18%	-0-	64,599.31	
Accionistas:			
Xavier Jacome	945,860.00	945,860.00	
<b>TOTAL</b>	<b><u>945,860.00</u></b>	<b><u>1,010,459.31</u></b>	

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

## **NOTA 11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social de la compañía esta compuesto de la siguiente forma:

	(Dólares)	%
Xavier Jácome López	27.44	6.86
Esther López de Jácome.	0.28	0.07
Lourdes Jácome Lopez	0.28	0.26
Xavier Jácome Alarcón	372.00	93.00
<b>TOTAL</b>	<b><u>400.00</u></b>	<b><u>100</u></b>

## **NOTA 15. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida a Reserva legal hasta completar el 50% del Capital Social pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2002 el saldo es de US\$ 6,352.03

## **NOTA 15. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Al 31 de diciembre el 2002, es como sigue:

**(Dólares)**

Utilidad (Pérdida) Antes de Participación e Impuesto a la Renta	(40,761.85)
15% Participación Trabajadores	-0-
	<hr/>
	(40,761.85)
 Impuesto a la Renta:	
Util. después de Participación Trabajadores	(40,761.85)
Gastos No Deducibles	<u>172,663.82</u>
	<hr/>
Utilidad Gravable	131,901.97
	<hr/>
Impuesto a la Renta Año 2002	32,975.49
Anticipo	-0-
Retenciones en la Fuente	<u>31,347.67</u>
	<hr/>
<b>Saldo Imp. Renta por Pagar</b>	<b>1,627.82</b>
	<hr/>

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

## **NOTA 14. CONTINGENCIAS**

Al 31 de Diciembre del 2002 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 C. LTDA.**" al 31 de Diciembre del 2002.