

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
A U D I T O R & A S E S O R

FEHIERRO CIA. LTDA. 25763

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003**



06 MAY 2004

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

A U D I T O R & A S E S O R

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el Balance General adjunto de FEHIERRO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2003 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

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 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003 de FEHIERRO CIA. LTDA., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
Abril 1 del 2004

FEHIERRO CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Expresado en Dolares**

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja Bancos	4	51,106.11
Documentos y Cuentas por Cobrar, neto	5	645,280.96
Inventarios	6	2,472,425.72
Impuestos Anticipados	7	30,231.84
Total Activos Corrientes		<u>3,199,044.63</u>

ACTIVOS FIJOS, NETO	8	56,973.26
----------------------------	---	-----------

TOTAL		<u>3,256,017.89</u>
--------------	--	---------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones Bancarias	9	100,000.00
Cuentas por Pagar a Proveedores	10	2,046,991.03
Gastos Acumulados	11	62,261.42

Total Pasivo Corriente		<u>2,209,252.45</u>
-------------------------------	--	---------------------

PASIVO A LARGO PLAZO	12	<u>945,860.00</u>
-----------------------------	----	-------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	13	400.00
Reserva Legal	14	6,352.03
Reserva de Capital	13	104,467.56
Resultados Acumulados		-45,248.79
Resultado del Ejercicio		34,934.63
Patrimonio de los Accionistas		<u>100,905.43</u>

TOTAL		<u>3,256,017.89</u>
--------------	--	---------------------

Ver notas a los estados financieros

FEHIERRO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Expresado en Dolares**

INGRESOS:		
Ventas Netas		<u>3,172,761.84</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de Ventas		2,494,315.18
Gastos de Administración		398,762.72
Gastos de Ventas		184,032.15
Gastos Financieros		<u>15,754.72</u>
TOTAL		<u>3,092,864.77</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		<u>79,897.07</u>
Menos:		
15% Participación Trabajadores	15	11,984.56
25% Impuesto a la Renta	15	<u>32,977.87</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>34,934.63</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FEHIERRO CÍA LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Expresado en Dolares**

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		79,897.07
Ajuste para conciliar la utilidad neta con la caja neta provista de operaciones:		
Depreciaciones y Amortizaciones	32,462.67	
Provisión cuentas incobrables	5,696.73	
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-210,447.91	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-2,562.00	
Aumento en Inventarios	-295,658.77	
Disminución en pagos anticipados	1,115.83	
Aumento en cuentas por pagar proveedores	457,502.51	
Disminución en gastos acumulados	-19,957.58	
TOTAL AJUSTES		<u>-31,848.52</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN		48,048.55

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adiciones en activos fijos, neto	<u>-40,701.64</u>	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN INVERSIONES		-40,701.64

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias obtenidas	<u>35,400.69</u>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO		35,400.69

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO 42,747.60

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL AÑO 8,358.51

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO 51,106.11

Ver notas a los estados financieros

FEHIERRO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Expresado en Dolares**

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Saldo a Diciembre 31, 2002	400.00	6,352.03	104,467.56	28,486.55	-73,737.34
MOVIMIENTOS DEL AÑO:					
Traspaso a resultados acumulados	0.00	0.00	0.00	-73,737.34	73,737.34
Utilidad (Pérdida) Año 2003	0.00	0.00	0.00	0.00	34,934.63
Diciembre 31, 2003	400.00	6,352.03	104,467.56	-45,248.79	34,934.63

Ver notas a los estados financieros

FEHIERRO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Cifras en dólares**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía esta constituida en Ecuador desde febrero 25 de 1983 con un plazo de duración de veinte años. Durante el año 2003, la Superintendencia de Compañías resolvió aprobar la Prorroga de plazo por cincuenta años, debido a que durante este período feneció el plazo original; esta prórroga fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 24 de junio del 2003; su actividad económica principal es la importación y venta al por mayor de artículos de ferretería; está ubicada en el Km. 7 ½ de la Vía a Daule, junto a Textiles San Antonio, de la ciudad de Guayaquil.

Si bien, la moneda de curso legal del país es el dólar de los Estados Unidos de América y siendo ésta una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (*Véase Nota 3*) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Base 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 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 practicas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Caja y Equivalentes del Efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía incluyo en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios al 31 de diciembre del 2003 están valuados: Los Inventarios de Mercadería Disponible están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor del mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Valuación de Activos Fijos.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>activo fijo</u>	<u>% depreciación</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

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.

Impuesto a la Renta.- Para el año 2003, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de Capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

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 Estadísticas y Censos:

<u>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6

4. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

<u>Bancos:</u>	
Banco Bolivariano	51,085.13
Banco del Pacifico	20.98

TOTAL	51,106.11
	=====

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

Cuentas por cobrar-clientes	650,608.30
Varias cuentas por cobrar	3,274.89

Subtotal	653,833.19
(-)Provisiones cuentas incobrables	8,602.23

TOTAL	645,280.96
	=====

6. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2003, están constituidos como sigue:

Inventario de Mercadería	2,413,165.38
Importaciones en Transito	59,260.34

TOTAL	2,472,425.72
	=====

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta incluye las retenciones en la fuente del impuesto a la renta aplicadas a la Compañía, las que contabilizan US\$ 30,231.84, al 31 de diciembre del 2003, mismas que son deducidas del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal del mismo año.

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, el detalle de las propiedades es como sigue:

Saldo neto al inicio del año	48,734.29
Adiciones	41,076.68
Ajustes y/o bajas	(375.04)
Depreciación del año	(32,462.67)

Saldo neto al final del año	56,973.26
	=====

9. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluyen documentos por pagar al banco Bolivariano en dólares por un monto de US\$ 100,000.00

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2003, corresponden a obligaciones con proveedores del exterior por importación de mercaderías y proveedores locales:

Proveedores locales	616,823.11
Proveedores del exterior	594,299.27
Otras cuentas por pagar	835,868.65

TOTAL	2,046,991.03
	=====

El saldo de esta cuenta no genera intereses.

11. PASIVOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2003, se componían de lo siguiente:

Obligaciones IESS	2,143.70
IVA por Pagar	7,682.69
IVA Retenido en la Fuente	2,832.94
1% Retenciones por Pagar	1,439.69
Interés por Pagar	2,372.22
Décimo Tercer Sueldo	827.75
15% Participación a Empleados	11,984.56
25% Impuesto Renta año 2003	32,977.87

TOTAL	62,261.42
	=====

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, este rubro contabiliza US\$ 945,860.00, correspondiente a obligaciones con el accionista Sr. Carlos Xavier Jácome López. Esta cuenta no tiene fecha específica de vencimiento y no genera intereses.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la Compañía está constituido por aportaciones por un valor total de US\$ 400.00, y se encuentra distribuido de la siguiente forma:

	<u>Dólares</u>	<u>%</u>
Xavier Jácome Alarcón	372.00	93.00
Xavier Jácome López	27.44	6.86
Esther López de Jácome	0.28	0.07
Lourdes Jácome López	0.28	0.07
	-----	-----
TOTAL	400.00	100.00
	=====	=====

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.

14. 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 2003 el saldo es de US\$ 6,352.03.

15. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

<i>Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	79,897.07
(-)15% participación trabajadores	11,984.56
(+)Gastos no deducibles	63,998.99

<i>Utilidad Gravable</i>	131,911.50
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	32,977.87
(-)Retenciones en la Fuente	30,231.84

<i>Saldo Impuesto a la Renta por Pagar</i>	2,746.03
	=====

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes y cuentas de orden.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (abril 1 del 2004) no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de FEHIERRO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2003.

=====