

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

He auditado el Balance General adjunto de FEHIERRO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004 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. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi examen fue efectuado 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FEHIERRO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004, 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.

Mi opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de FEHIERRO CIA. LTDA., por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 de acuerdo a disposiciones legales contenidas en la circular No. 9170104DGEC-001 emitida por el Servicio de Rentas Internas, vigente para el ejercicio fiscal 2004, se emitirá por separado.



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
Abril 25 del 2005

FEHIERRO CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Expresado en Dolares**

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja Bancos	4	19,686.12 ✓
Cuentas por Cobrar, neto	5	784,032.94 ✓
Varias cuentas por cobrar		5,099.67 ✓
Inventarios	6	2,592,706.29 ✓
Impuestos Anticipados	7	38,665.11 ✓
Total Activos Corrientes		<u>3,440,190.13 ✓</u>

ACTIVOS FIJOS, NETO	8	42,098.66 ✓
----------------------------	---	--------------------

TOTAL		<u>3,482,288.79</u>
--------------	--	----------------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros	9	17,240.60 ✓
Cuentas por Pagar a Proveedores	10	2,313,092.76 ✓
Pasivos Acumulados	11	91,292.73 ✓

Total Pasivo Corriente		<u>2,421,626.09</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		48,831.90 ✓
Patrimonio de los Accionistas		<u>114,802.70</u>

TOTAL		<u>3,482,288.79</u>
--------------	--	----------------------------

g

Ver notas a los estados financieros

FEHIERRO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Expresado en Dolares**

INGRESOS:

Ventas Netas 4,100,430.39

COSTO Y GASTOS:

Costo de Ventas 3,387,630.84

Gastos de Administración y Ventas 596,573.80

Gastos Financieros 7,759.25

TOTAL 3,991,963.89

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE
PARTICIPACION E IMPUESTOS**

15 108,466.50

Menos:

15% Participación Trabajadores 15 16,269.98

25% Impuesto a la Renta 15 43,364.63

RESULTADO DEL EJERCICIO

48,831.90



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 2004
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>	<u>Totales</u>
Saldo a Diciembre 31, 2003	400.00	6,352.03	104,467.56	-45,248.79	34,934.63	100,905.43
MOVIMIENTOS DEL AÑO:						
Distribución dividendos accionistas	0.00	0.00	0.00	0.00	-34,934.63	-34,934.63
Resultados presente ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	48,831.90	48,831.90
Diciembre 31, 2004	<u>400.00</u>	<u>6,352.03</u>	<u>104,467.56</u>	<u>-45,248.79</u>	<u>48,831.90</u>	<u>114,802.70</u>

Ver notas a los estados financieros

FEHIERRO CÍA LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Expresado en Dolares**

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		108,466.50
Ajuste para conciliar la utilidad neta con la caja neta provista de operaciones:		
Depreciaciones y Amortizaciones	28,963.60	
Provisión cuentas incobrables	8,006.42	
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-150,033.29	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-1,824.78	
Aumento en Inventarios	-120,280.57	
Aumento en pagos anticipados	-8,433.27	
Aumento en cuentas por pagar proveedores	266,101.73	
Disminución en gastos acumulados	-30,603.30	
TOTAL AJUSTES		-8,103.46
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN		100,363.04

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adiciones en activos fijos, neto	-14,089.00	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN INVERSIONES		-14,089.00

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Sobregiros	17,240.60	
Cancelación de obligaciones bancarias	-100,000.00	
Distribución dividendos accionistas	-34,934.64	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		-117,694.04

DISMINUCION NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO **-31,420.00**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL AÑO **51,106.12**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO **19,686.12**



Ver notas a los estados financieros

FEHIERRO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
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 aprobó la prórroga de plazo de existencia de la Compañía por cincuenta años; 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 es cierto, la adopción del esquema de dolarización, así como los proyectos y medidas emprendidos por los gobiernos de turno, han tenido como finalidad lograr la estabilización de la economía ecuatoriana, este hecho se ha dado parcialmente habiéndose logrado un moderado incremento del producto interno bruto y de la desaceleración de la inflación. Sin embargo, en la actualidad, la estabilidad de la economía continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

De igual manera, es importante mencionar los efectos, para la economía ecuatoriana, que traerían consigo la negociación de tratados de libre comercio con los Estados Unidos y Europa y principalmente el Acuerdo de Libre Comercio de las Américas -ALCA- en el cual el país se encuentra inmerso; tratados en los cuales se observa un alto grado de incertidumbre que se agrava por la actual situación de la industria ecuatoriana, misma que está determinada por la contracción en los mercados, los altos costos -especialmente del dinero, energía y combustibles- y, por ende, el costo-país, baja productividad laboral, así como una tendencia a la desindustrialización del sector productivo; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local.

En virtud de lo mencionado anteriormente y aún considerando que 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 2004. 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

9

están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

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

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.

Caja y Equivalentes del Efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía incluyó 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 2004 están valuados así: Los inventarios de mercadería disponible al costo promedio ponderado, los cuales no exceden el valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Activos Fijos.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de estos activos se deprecia 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 2004, 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 INEC:

a

<i>Año terminado al 31 de diciembre de</i>	<i>Variación porcentual anual</i>
2002	9
2003	6
2004	2

4. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

Caja general	178.11
<i>Bancos:</i>	
Banco Bolivariano Cta. No. 00511425-4	14,455.09
Banco del Pacifico Cta. No. 548357-3	5,052.92

TOTAL	19,686.12
	=====

5. CUENTAS POR COBRAR, neto

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004, están constituidas como sigue:

Cuentas por cobrar-clientes Matriz	196,317.63
Cuentas por cobrar-clientes Manta	263,716.74
Cuentas por cobrar-clientes Cuenca	89,266.99
Cuentas por cobrar-clientes Sto. domingo	53,900.74
Documentos en tesorería (cheques)	177,264.61
Cartera de difícil recuperación (protestos)	20,174.88

Subtotal	800,641.59
(-) Provisiones cuentas incobrables	16,608.65

TOTAL	784,032.94
	=====

6. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2004, están constituidos como sigue:

Inventario de Mercadería	2,526,193.58
Importaciones en Transito	66,512.71

TOTAL	2,592,706.29
	=====

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponde, en su totalidad, a retenciones en la fuente del impuesto a la renta aplicadas a la Compañía durante el período contable 2004, las que contabilizan **US\$38,665.11**, y que son deducidas del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal del mismo año.

Q

8. ACTIVOS FIJOS, neto

Al 31 de diciembre del 2004, el detalle de las propiedades es como sigue:

Saldo neto al inicio del año	56,973.26
Adiciones	14,089.00
Depreciación del año	(28,963.60)

Saldo neto al final del año	42,098.66
	=====

9. SOBREGIROS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía presenta un sobregiro contable por un monto de **US\$ 17,240.60** en la cuenta bancaria del Banco Bolivariano No. 0030010075.

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004, corresponden a obligaciones con proveedores del exterior por importación de mercaderías y proveedores locales:

Proveedores locales	934,136.76
Proveedores del exterior	543,087.35 ✓
Otras cuentas por pagar	835,868.65 ✓

TOTAL	2,313,092.76
	=====

Los saldos de estas cuentas no generan intereses.

11. PASIVOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2004, se componían de lo siguiente:

Obligaciones IESS	2,029.85 ✓
IVA por Pagar	6,941.51 ✓
IVA Retenido en la fuente	5,394.42 ✓
Impuesto a la renta por pagar	43,364.63 ✓
Impuesto a la renta retenido en la fuente	2,190.13 ✓
Participación empleados	16,269.98 ✓
Provisiones corto plazo	15,102.21 ✓

TOTAL	91,292.73
	=====

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro contabiliza **US\$ 945,860.00**, correspondiente a obligaciones a favor del 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
Carlos 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 2004 el saldo es de **US\$ 6,352.03**.

15. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	108,466.50
(-)Amortización pérdidas tributarias	45,248.79
(-)15% participación trabajadores	16,269.98
(+)Gastos no deducibles	126,510.77

<i>Utilidad Gravable</i>	173,458.51
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	43,364.63
(-)Retenciones en la fuente Impuesto Renta	38,665.11

Saldo Impuesto a la Renta por Pagar	4,699.52
	=====

16. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes y cuentas de orden.

a

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (abril 25 del 2005) 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 2004.

Q

=====