

**C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES**  
AUDITORES & ASESORES

---

**FEHIERRO CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



**C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES**  
AUDITORES & ASESORES

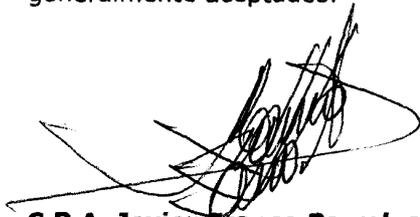
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas y Junta de Directores de  
FEHIERRO CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de FEHIERRO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivos por el año terminado a 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 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 de si 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 nuestro examen provee una base razonable para sustentar 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 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.



**C.P.A. Javier Franco Parrales**  
SC-RNAE 2 No. 454  
RNC No. 28.322  
RUC 1307091106001



Guayaquil, Ecuador  
Julio 28, 2006

FEHIERRO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre del 2005  
Cifras en dólares

		<u>NOTAS</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos	4	12.526
Cuentas por cobrar, clientes	5	689.238
Otras cuentas por cobrar	6	6.577
Inventarios	7	2.818.237
Cuentas por cobrar, fisco	8	<u>41.467</u>
Total activos corrientes		3.568.046
PROPIEDADES:		
Muebles y enseres		10.777
Maquinarias y equipos		11.507
Equipos de computación		37.029
Vehículos		153.739
(-) Depreciación acumulada		<u>182.966</u>
Propiedades, Neto	9	<b>30.085</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u><u>3.598.131</u></u></b>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios	10	22.556
Cuentas por pagar, proveedores	11	1.479.391
Gastos acumulados por pagar	12	18.974
Cuentas por pagar, fisco	13	54.302
Cuentas por pagar, accionistas	14	<u>1.199.271</u>
Total pasivos corrientes		2.774.494
PASIVOS LARGO PLAZO:		
Documentos por pagar, accionistas	14	<u>671.766</u>
Total pasivos no corrientes		671.766
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:		
Capital social	15	400
Reservas	15	110.820
Utilidad del Ejercicio		<u>40.651</u>
Total patrimonio		151.870
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>		<b><u><u>3.598.131</u></u></b>

FEHIERRO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005  
Cifras en dólares

---

		<u>NOTAS</u>	
<u>INGRESOS</u>			
Ventas netas		16	<u>4.731.381</u>
	Total ventas		4.731.381
 <u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costo de venta		16	3.970.669
Gastos administrativos y ventas			650.385
Gastos financieros			<u>6.306</u>
	Total costos y gastos		4.627.360
Resultado del ejercicio antes de participación e impuestos			104.021
Participación Trabajadores		17	15.603
Impuesto a la Renta		17	47.767
UTILIDAD DEL PERIODO, neto			<u><u>40.651</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

---

FEHIERRO CIA, LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

Cifras en dólares

	Capital social	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados años anteriores	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo diciembre 31, 2004	400	6.352	104.468	-45.249	48.832	114.803
Transferencia a resultados anteriores				48.832	-48.832	0
Distribución dividendos a accionistas				-3.583		-3.583
Resultados del ejercicio					40.651	40.651
<b>Saldo diciembre 31, 2005</b>	<b>400</b>	<b>6.352</b>	<b>104.468</b>	<b>0</b>	<b>40.651</b>	<b>151.870</b>

Ver Notas a los Estados Financieros

FEHIERRO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005  
Cifras en dólares

---

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Utilidad neta		<b>40.651</b>
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones	37.841	
Provision cuentas incobrables	7.130	
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Disminución en cuentas por cobrar, clientes	87.665	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-1.478	
Aumento en inventarios	-225.531	
Aumento en cuentas por cobrar, fisco	-304	
Aumento en cuentas por pagar, proveedores	365.569	
Disminución en gastos acumulados	-14.428	
Disminución en cuentas por pagar, fisco	-6.087	
total ajustes		<u>250.377</u>
Efectivo neto de actividades operativas		<b>291.028</b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Sobregiros bancarios	5.315	
Cancela financiamiento de accionistas	-277.677	
Efectivo neto utilizado en financiamiento		<u>-272.361</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adiciones de activos fijos	-25.827	
Efectivo neto utilizado en inversiones		<u>-25.827</u>

Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>-7.161</u>
Efectivo y equivalentes al principio del año		<u>19.686</u>
Efectivo y equivalentes al final del año		<u><b>12.526</b></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

**FEHIERRO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Cifras en dólares

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

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 legal de la Compañía por cincuenta años, misma que 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. 7½ vía a Daule, junto a Textiles San Antonio, de la ciudad de Guayaquil.

**2. POLÍTICAS 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.

A continuación se resumen las principales 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.

**Uso de estimaciones.**- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, estas 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 de efectivo.**- Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

**Valuación de propiedades.**- Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos 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>tasa</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Esta depreciación se computa a partir del momento en que los activos son puestos en servicio.

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 2005, 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 periodo 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</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3

### 4. CAJA Y BANCOS

Comprende al 31 de diciembre del 2005:

Caja General	200
Banco Internacional	10,487
Banco del Pacifico	1,839
<b>Total Caja y Bancos</b>	<b>12,526</b>

### 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

Facturas de Clientes, Sucursal Matriz	167,614	
Facturas de Clientes, Sucursal Manta	412,018	
Facturas de Clientes, Sucursal Cuenca	79,071	
Facturas de Clientes, Sucursal Sto. Dgo.	54,274	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	23,739	(a)
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>689,238</b>	

- (a) El movimiento de la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables durante el periodo 2005, se reflejó así;

Saldo Inicial	16,609
Provisión del Periodo	7,130
<b>Total Provisión Cuentas Incobrables</b>	<b>23,739</b>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, están constituidas como sigue:

Cuentas por cobrar, empleados	6,262
Otras Cuentas por Cobrar	315
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>6,577</b>

7. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2005, están constituidos como sigue:

Inventario de Ferretería	2,818,237
<b>Total Inventarios</b>	<b>2,818,237</b>

8. CUENTAS POR COBRAR FISCO

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía presenta crédito tributario por un monto de US\$ 41,467 clasificado como sigue:

Crédito Tributario de IVA	304
Crédito Tributario de Impuesto Renta 2005	41,163 (a)
<b>Total</b>	<b>41,467</b>

- (a) Este saldo reflejado al 31 de diciembre del 2005 es su totalidad es deducible del Impuesto a la Renta Causado generado por la Compañía según la declaración del Balance General frente al Servicio de Rentas Internas.

9. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2005, éste rubro presentó el siguiente movimiento:

Saldo Inicial Activos Fijos, Neto	42,099
Adquisiciones	25,827
(-) Depreciación del Año	37,841
<b>Total Propiedades, Neto</b>	<b>30,085</b>

#### 10. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía presenta un sobregiro contable por el monto de **US\$ 22,556** en la cuenta bancaria N° 0030010075 que la compañía mantiene en el Banco Bolivariano.

#### 11. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar representan créditos en compras de mercaderías con proveedores locales y del exterior; así:

Proveedores locales	696,323
Proveedores del Exterior	783,068
	-----
<b>Total Proveedores</b>	<b>1,479,391</b>
	=====

#### 12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, los gastos acumulados se distribuyen como sigue:

Por Pagar, IESS	2,557
Por Pagar, Empleados	16,417
	-----
<b>Total Gastos Acumulados</b>	<b>18,974</b>
	=====

#### 13. CUENTAS POR PAGAR FISCO

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye los siguientes rubros:

Retenciones en la Fuente por Pagar	2,076
Impuesto al Valor Agregado	4,459
Impuesto a la Renta por Pagar 2005	47,767
	-----
<b>Total Cuentas por Pagar, Fisco</b>	<b>54,302</b>
	=====

#### 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene obligaciones con accionistas, así;

Préstamo de accionistas, corto plazo	1,199,271
Préstamo de accionistas, largo plazo	671,766
	-----
<b>Total Ctas. y Dctos. por Pagar Accionistas</b>	<b>1,871,037 (a)</b>
	=====

(a) Préstamos otorgados por los accionistas como Capital de Trabajo. Dicho préstamo no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

## 15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la Compañía consiste en participaciones por un valor total de US\$ 400. La estructura accionaria se detalla así;

<b>Accionista</b>	<b>% Participación</b>	<b>Valor</b>
Xavier Jácome Alarcón	93.00	372.00
Carlos Jácome López	6.86	27.44
Esther López de Jácome	0.07	0.28
Lourdes Jácome López	0.07	0.28
<b>Totales</b>	<b>100.00</b>	<b>400.00</b>

Reserva de capital.- Incluye el saldo de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, así como el efecto 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.

Reservas 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.

## 16. INGRESOS Y COSTOS

La actividad principal de la Compañía es la importación, compra y venta al por mayor de artículos de ferretería. La Compañía, durante el periodo 2005, generó una utilidad bruta por:

Ventas brutas	4,731,381
(-) Costo de Ventas	3,970,669
	-----
<b>Utilidad bruta</b>	<b>760,712</b>
	=====

El costo de venta está determinado por el costo al valor de mercado de las importaciones y compras de los inventarios.

## 17. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

<i>Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	104,021
(-) 15% participación trabajadores	15,603
(+) Gastos no deducibles	102,651
	-----
<i>Utilidad Gravable</i>	191,069
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	47,767
(-) Retenciones en la Fuente	41,163
	-----
<i>Impuesto a Pagar</i>	<b>6,604</b>
	=====

**18. CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2005 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (julio 28, 2006), 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 o revelaciones en los estados financieros de FEHIERRO CIA. LTDA.

=====