

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, de Cambios en la Posición Financiera y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito no realizó la auditoria del año 2002. El Balance General que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca mayo 27 del 2004

Atentamente.

  
C/P. A. Julio Campoverde Muñoz  
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511  
Lic. Cont. 24679

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003  
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2003	2002	PASIVO	Notas	2003	2002
<b>CORRIENTE</b>				<b>CORRIENTE</b>			
Caja	3	13.687,97	19.149,97	Cuentas por Pagar	10	37.606.574,13	30.227.747,81
Bancos	3	3.488.101,69	3.341.968,63	Impuestos por Pagar	11	510.512,22	489.316,92
Inversiones Temporales	4	3.504.540,22	3.504.540,22				
Cuentas por Cobrar	5	8.946.194,26	10.808.666,02	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>38.117.086,35</b>	<b>30.717.064,53</b>
Inventarios	6	17.146.887,06	11.405.024,73				
Impuestos Anticipados	7	234.513,58	188.249,11	<b>NO CORRIENTE</b>			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>33.333.924,78</b>	<b>29.267.598,68</b>	Documentos por Pagar	12	18.098,27	18.098,27
<b>FIJO</b>				<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>18.098,27</b>	<b>18.098,27</b>
Costo	8a	11.254.481,11	6.963.153,45				
(-) Depreciacion Acumulada	8b	-714.567,52	-573.132,70	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>38.135.184,62</b>	<b>30.735.162,80</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>10.539.893,59</b>	<b>6.390.020,75</b>				
				<b>PATRIMONIO</b>			
<b>DIFERIDO</b>				Capital Social	13	2.120,00	2.120,00
Patentes	9a	7.494,80	953,00	Reserva Legal	14	116.107,74	68.958,68
(-) Amortizacion Acumulada	9b	-1.498,96		Reserva Voluntaria		188.510,43	94.212,30
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>5.995,84</b>	<b>953,00</b>	Aportes Futuras Capitalizaciones		982.932,25	982.932,25
				Capital Adicional	15	1.505.733,69	1.505.733,69
				Utilidades Acumuladas		2.128.005,52	1.326.471,40
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>43.879.814,21</b>	<b>35.658.572,43</b>	Resultados del Periodo		821.219,96	942.981,31
				<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>5.744.629,59</b>	<b>4.923.409,63</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>43.879.814,21</b>	<b>35.658.572,43</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2003**  
**(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)**

VENTAS	49.949.398,47
( - ) COSTO DE VENTAS	43.456.988,76
<hr/>	
UTILIDAD BRUTA	6.492.409,71
( - ) GASTOS OPERACIONALES	5.217.807,20
Gastos de Administracion	4.328.840,13
Gastos de Ventas	888.967,07
<hr/>	
UTILIDAD OPERACIONAL	1.274.602,51
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
( + ) Otros Ingresos	21.268,89
( - ) Otros Egresos	2.582,38
( - ) Gastos Financieros	5.100,84
<hr/>	
UTILIDAD LIQUIDA	1.288.188,18
( - ) PROVISIONES	
15% Participacion Empleados	193.228,23
25% Impuesto Renta	273.739,99
<hr/>	
UTILIDAD NETA	821.219,96
<hr/>	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.  
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003  
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. VOLUNTARIA	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/02	2.120,00	68.958,68	94.212,30	982.932,25	1.505.733,69	1.326.471,40	942.981,31	4.923.409,63
Distribucion Utilidades 2002		47.149,06	94.298,13			801.534,12	-942.981,31	0,00
Resultados Ejercicio 2003							821.219,96	821.219,96
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/03	2.120,00	116.107,74	188.510,43	982.932,25	1.505.733,69	2.128.005,52	821.219,96	5.744.629,59

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)**

	<u>2003</u>
<b>FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS</b>	
Utilidad del Ejercicio	821.219,96
Depreciaciones Y Amortizaciones	144.690,35
 Suman las Fuentes	 <u>965.910,31</u>
 <b>UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS</b>	
Incremento de Activos Fijos	4.293.064,23
Incremento de Activos Diferido	6.541,80
 Suman los recursos utilizados	 <u>4.299.606,03</u>
 Disminucion en Capital de Trabajo	 <u>-3.333.695,72</u>
 <b>AUMENTO ( DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO</b>	
Caja Bancos	( + ) 140.671,06
Cuentas por Cobrar	( - ) 1.862.471,76
Inventarios	( + ) 5.741.862,33
Impuestos Anticipados	( + ) 46.264,47
Cuentas por Pagar	( - ) 7.378.826,52
Impuestos por Pagar	( - ) 21.195,30
 Disminucion en Capital de Trabajo	 <u>-3.333.695,72</u>
 Capital de Trabajo al Inicio del Año	 <u>-1.449.465,85</u>
 Capital de Trabajo al Finalizar el año	 <u>-4.783.161,57</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003  
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>2003</u>
<b>AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES</b>	
Utilidad del Ejercicio	821.219,96
Depreciaciones Y Amortizaciones	144.690,35
Disminucion Cuentas por Cobrar	1.862.471,76
Incremento Cuentas por Pagar	7.378.826,52
Incremento Impuestos por Pagar	21.195,30
Suman:	<u>10.228.403,89</u>
<b>DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES</b>	
Incremento de Activos Fijos	4.293.064,23
Incremento de Activos Diferidos	6.541,80
Incremento de Inventarios	5.741.862,33
Incremento de Impuestos Anticipados	46.264,47
Suman:	<u>10.087.732,83</u>
Disminuciones en Caja Bancos	140.671,06
Saldo al inicio del año	3.361.118,60
Saldo al finalizar el año	<u>3.501.789,66</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2003

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye mediante escritura pública suscrita el 27 de diciembre de 1979 en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 12 el 16 de enero de 1980.

Tiene como objeto social la compra y venta de toda clase de artículos de cuero y abarrotes en general mediante importaciones y exportaciones así como la realización de todo acto o contrato que tenga relación con el objeto social y permitido por las leyes del país.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia.
- b) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos en, 10 años para muebles de y enseres, 20 años para edificios, 10 años para equipos de oficina, 10 años para maquinaria y equipo, y 5 años para vehículos; los activos fijos están registrados al costo de adquisición y se han reexpresado de acuerdo con las disposiciones gubernamentales pertinentes.
- c) Al 31 de diciembre del 2003 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

Se han realizado las conciliaciones respectivas en lo que concierne a Bancos y un arqueo del efectivo en Cajas.

	2003
CAJAS	
Caja	13.619,97
Caja Chica	68,00
Suman:	<u>13.687,97</u>
BANCOS	
Pichincha	1.218.315,31
Banco del Austro	12.182,27
Banco Internacional	3.469,06
Banco de Guayaquil	489.535,34
Banco del Pichincha Diners club	80.345,94
Northern Trust Bank	1.684.253,77
Suman:	<u>3.488.101,69</u>

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Inversiones Moneda Extranjera	3.504.540,22
Suman:	<u>3.504.540,22</u>

Se mantiene una póliza de inversión en el Banco Trust Bank la misma que vence en junio del año 2004

#### 5.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	7.528.994,73
Cuentas por cobrar socios	261.353,11
Préstamos empleados	56.513,00
Anticipos Sueldos	5.556,21
Anticipos para Adquisiciones	253,00
Otros Anticipos	1.158.579,22
Anticipos a Directivos	4.000,00
Otras cuentas por cobrar	214.818,52
Provision Ctas. Incobrables	-283.873,53
<b>Suman:</b>	<b><u>8.946.194,26</u></b>

- Cuentas por Cobrar a Socios: saldos pendientes de cobro a los socios de la Empresa.
- Otros Anticipos: valores entregados a proveedores para futuras compras
- Otras Cuentas por Cobrar: valores entregados a varios contratistas para el mantenimiento y adecuaciones varias.
- La provisión para incobrables es del 3.77% del total de cartera de clientes.

#### 6.- INVENTARIOS

- Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.
- El sistema de valoración se da aplicando el método promedios

Mercaderías	15.354.188,83
Mercaderías en Tránsito	1.792.698,23
<b>Suman:</b>	<b><u>17.146.887,06</u></b>

#### 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	234.513,58
<b>Suman:</b>	<b><u>234.513,58</u></b>

- Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2003.



## 8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/02	SALDOS DCBRE 31/03	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% DEPREC.
<b>a.- Al Costo y Revalorizado</b>				
Terrenos	4978831,56	5.028.831,56	50.000,00	
Construcciones en curso	749973,04	4.776.284,91	4.026.311,87	
Edificios	367166,84	367.166,84	0,00	
Muebles y enseres	43.304,67	41.548,10	-1.756,57	
Equipo de Oficina	112.138,53	112.435,53	297,00	
Vehículos	224.379,87	311.933,87	87.554,00	
Equipo Electrónico	462.639,10	578.292,46	115.653,36	
Maquinaria y Equipo	24.719,84	37.967,84	13.248,00	
<b>Suman:</b>	<b>6.963.153,45</b>	<b>11.254.461,11</b>	<b>214.995,79</b>	

### b.- Depreciación Acumulada

Edificios	100.363,57	118.721,91	18.358,34	5%
Muebles y enseres	12.258,81	16.805,23	4.546,42	11%
Equipo de Oficina	59.149,94	70.371,27	11.221,33	10%
Vehículos	27.139,87	79.587,91	52.448,04	17%
Equipo Electrónico	372.751,71	425.030,02	52.278,31	9%
Maquinaria y Equipo	1.468,80	4.051,18	2.582,38	7%
<b>Suman:</b>	<b>573.132,70</b>	<b>714.567,52</b>	<b>107.308,73</b>	

- Los porcentajes de depreciación se calculan sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2003.

## 9.- ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/02	SALDOS DCBRE 31/03	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% AMORTIZA.
<b>a.- Al Costo y Revalorizado</b>				
Patentes	953,00	7.494,80	6.541,80	
<b>Suman:</b>	<b>953,00</b>	<b>7.494,80</b>	<b>6.541,80</b>	
<b>b.- Amortización Acumulada</b>				
Patentes	0,00	1.498,96	1.498,96	20%
<b>Suman:</b>	<b>0,00</b>	<b>1.498,96</b>	<b>1.498,96</b>	

#### 10.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	32.136.105,09
Proveedores Exterior	3.214.784,87
Cuentas por Pagar Socios	1.385.534,97
Sueldos por Pagar	13.778,05
less por Pagar	4.814,60
Provisión Beneficios Sociales	14.493,95
Participación Empleados	761.896,08
Varios Acreedores	11.036,97
Provisiones	16.820,42
Otras cuentas por Pagar	47.309,13

Suman: 37.606.574,13

- Proveedores: saldos adeudados al 31 de diciembre del 2003 por las compras de mercaderías tanto a nacionales como al exterior.
- Cuentas por pagar a socios: valores pendientes de pagos a los socios de la empresa, valores que se arrastran de años anteriores.

#### 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	273.739,99
Iva	32.871,82
Iva Retenido en la Fuente	150.923,20
Impuesto Renta Retenido Fuente	52.977,21

Suman: 510.512,22

- Impuesto Renta Empresa: provisión realizada para el pago del impuesto a la renta por el ejercicio fiscal del año 2003.
- Impuestos Retenidos en la Fuente (Iva e Impuesto Renta): valores que son retenidos por el mes de diciembre del 2003 y pagados en enero del 2004.

#### 12- NO CORRIENTE (LARGO PLAZO)

Documentos por Pagar	18.098,27
----------------------	-----------

Suman: 18.098,27

- Valores que se arrastran de años anteriores recomiendo se haga el ajuste pertinente

#### 13.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2003 está constituido por 53.000 participaciones de U.S.\$ 0.04 cada una.

#### 14.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

## **15.- RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro es consecuencia de la transferencia de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

## **16.- OTROS EVENTOS**

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

Esta valoración no esta sujeta a depreciación de conformidad con lo que dispone el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.



C.P.A. Julio Campoverde Muñoz  
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511  
Lic. Cont. 24679