

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 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, 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.

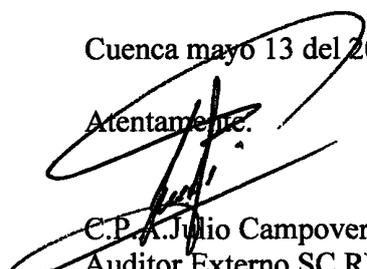
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoria del año 2003.

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 13 del 2005

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 2003 Y 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2004	2003	PASIVO	Notas	2004	2003
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	6.215,08	13.687,97	Cuentas por Pagar	10	46.632.581,50	37.606.574,13
Bancos	3	3.277.773,48	3.488.101,69	Impuestos por Pagar	11	680.769,68	510.512,22
Inversiones Temporales	4	3.504.540,22	3.504.540,22				
Cuentas por Cobrar	5	7.741.349,52	8.946.194,26	TOTAL PASIVO CORRIENTE		47.313.351,18	38.117.086,35
Inventarios	6	25.263.519,53	17.146.887,06				
Impuestos Anticipados	7	321.695,06	234.513,58	NO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		40.115.092,89	33.333.924,78	Documentos por Pagar	12	1.098,27	18.098,27
				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.098,27	18.098,27
FIJO				TOTAL PASIVO		47.314.449,45	38.135.184,62
Costo	8a	14.998.502,20	11.254.461,11				
(-) Depreciacion Acumulada	8b	-916.029,03	-714.567,52	PATRIMONIO			
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		14.082.473,17	10.539.893,59	Capital Social	13	2.120,00	2.120,00
				Reserva Legal	14	157.168,74	116.107,74
DIFERIDO				Reserva Voluntaria		188.510,43	188.510,43
Patentes	9a	14.834,16	7.494,80	Aportes Futuras Capitalizaciones		982.932,25	982.932,25
(-) Amortizacion Acumulada	9b	-4.465,79	-1.498,96	Capital Adicional		1.505.733,73	1.505.733,69
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		10.368,37	5.995,84	Utilidades Acumuladas		2.908.164,48	2.128.005,52
				Resultados del Periodo		1.148.855,35	821.219,96
TOTAL DEL ACTIVO		54.207.934,43	43.879.814,21	TOTAL DEL PATRIMONIO		6.893.484,98	5.744.629,59
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		54.207.934,43	43.879.814,21

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 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

VENTAS	62.598.860,71
(-) COSTO DE VENTAS	52.899.125,32
<hr/>	
UTILIDAD BRUTA	9.699.735,39
(-) GASTOS OPERACIONALES	7.900.767,18
Gastos de Administracion	6.978.833,41
Gastos de Ventas	921.933,77
<hr/>	
UTILIDAD OPERACIONAL	1.798.968,21
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+) Otros Ingresos	13.500,46
(-) Otros Egresos	10.242,62
(-) Gastos Financieros	100,00
<hr/>	
UTILIDAD LIQUIDA	1.802.126,05
(-) PROVISIONES	
15% Participacion Empleados	270.318,92
25% Impuesto Renta	382.951,78
<hr/>	
UTILIDAD NETA	1.148.855,35
<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 2003 Y 2004
 (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 31/03	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
Distribucion Utilidades 2003		41.061,00				780.158,96	-821.219,96	0,00
Ajustes a Cuentas					0,04			0,04
Resultados Ejercicio 2004							1.148.855,35	1.148.855,35
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/04	2.120,00	157.168,74	188.510,43	982.932,25	1.505.733,73	2.908.164,48	1.148.855,35	6.893.484,98

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 2004
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2004
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	1.148.855,35
Depreciaciones Y Amortizaciones	204.428,34
Transferencia Construcciones en Proceso a Edificios	4.776.284,91
Ajuste Cuentas del Patrimonio	0,04
Disminucion Cuentas por Cobrar	1.204.844,74
Incremento Cuentas por Pagar	9.026.007,37
Incremento Impuestos por Pagar	170.257,46
Suman:	16.530.678,21
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	8.520.326,00
Incremento de Activos Diferidos	7.339,36
Disminucion Pasivo Largo Plazo	17.000,00
Incremento de Inventarios	8.116.632,47
Incremento de Impuestos Anticipados	87.181,48
Suman:	16.748.479,31
Disminuciones en Caja Bancos	-217.801,10
Saldo al inicio del año	3.501.789,66
Saldo al finalizar el año	3.283.988,56

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 2004

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 2004 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.

	<u>2004</u>
CAJAS	
Caja	6.215,08
Suman:	<u>6.215,08</u>
BANCOS	
Pichincha	665.596,14
Banco del Austro	19.383,13
Banco Internacional	9.249,95
Banco de Guayaquil	376.858,95
Banco del Pichincha Diners club	143.657,31
Northen Trust Bank	2.063.028,00
Suman:	<u>3.277.773,48</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>3.283.988,56</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 2005.

5.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	7.696.549,37
Cuentas por cobrar socios	351.353,11
Anticipos Sueldos	2.155,56
Anticipos Proveedores	21.431,26
Anticipos para Adquisiciones	0,00
Otros Anticipos	7.410,96
Anticipos a Directivos	4.000,00
Otras cuentas por cobrar	16.449,55
Provision Ctas. Incobrables	-358.000,29
Suman:	<u>7.741.349,52</u>

- Cuentas por Cobrar a Socios: saldos pendientes de cobro a los socios de la Empresa, Rosa Ortiz Cornejo US \$ 60.933,20, Angel Ortiz Cornejo US \$ 191.864,20, Patricio Ortiz Cornejo US \$ 98.555,71.
- 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 5% 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

Mercaderias	23.714.089,78
Mercaderías en Tránsito	1.549.429,75
Suman:	<u>25.263.519,53</u>

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	321.695,06
Suman:	<u>321.695,06</u>

- Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2004.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/03	SALDOS DCBRE 31/04	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% DEPREC.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Terrenos	5.028.831,56	5.028.831,56	0,00	
Construcciones en curso	4.776.284,91	0,00	-4.776.284,91	
Edificios	367.166,84	8.577.187,66	8.210.020,82	
Muebles y enseres	41.548,10	68.291,10	26.743,00	
Equipo de Oficina	112.435,53	122.723,53	10.288,00	
Vehículos	311.933,87	311.933,87	0,00	
Equipo Electrónico	578.292,46	772.266,64	193.974,18	
Maquinaria y Equipo	37.967,84	117.267,84	79.300,00	
Suman:	11.254.461,11	14.998.502,20	310.305,18	
b.- Depreciación Acumulada				
Edificios	118.721,91	137080,25	18.358,34	5%
Muebles y enseres	16.805,23	22985,83	6.180,60	15%
Equipo de Oficina	70.371,27	79631,56	9.260,29	8%
Vehículos	79.587,91	132035,95	52.448,04	17%
Equipo Electrónico	425.030,02	530001,64	104.971,62	18%
Maquinaria y Equipo	4.051,18	14293,8	10.242,62	27%
Suman:	714.567,52	916.029,03	167.662,28	

- Los porcentajes de depreciación se calculan sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2004.

9.- ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/03	SALDOS DCBRE 31/04	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% AMORTIZA.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Patentes	7.494,80	14.834,16	7.339,36	
Suman:	7.494,80	14.834,16	7.339,36	
b.- Amortización Acumulada				
Patentes	1.498,96	4.465,79	2.966,83	20%
Suman:	1.498,96	4.465,79	2.966,83	

10.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	39.704.467,10
Proveedores Exterior	4.512.540,88
Cuentas por Pagar Socios	1.330.534,97
Sueldos por Pagar	14.731,25
less por Pagar	4.311,06
Provisión Beneficios Sociales	16.609,03
Participación Empleados	270.318,91
Varios Acreedores	0,00
Provisiones	16.820,42
Otras cuentas por Pagar	762.247,88

Suman: 46.632.581,50

- Proveedores: saldos adeudados al 31 de diciembre del 2004 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, Rosa Ortiz Cornejo US \$ 411,224,17, Angel Ortiz Cornejo US \$ 411.077,70, Patricio Ortiz Cornejo US \$ 508.233,10.

11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	382.951,78
Iva	53.012,11
Iva Retenido en la Fuente	182.568,93
Impuesto Renta Retenido Fuente	62.236,86

Suman: 680.769,68

- Impuesto Renta Empresa: provisión realizada para el pago del impuesto a la renta por el ejercicio fiscal del año 2004.
- Impuestos Retenidos en la Fuente (Iva e Impuesto Renta): valores que son retenidos por el mes de diciembre del 2004 y pagados en enero del 2005.

12- NO CORRIENTE (LARGO PLAZO)

Documentos por Pagar	1.098,27
----------------------	----------

Suman: 1.098,27

- 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 2004 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.

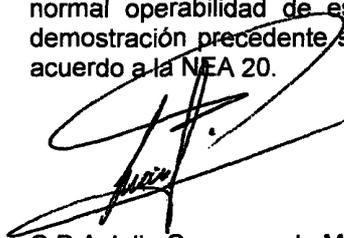
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

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