



C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.
AUDITOR & CONSULTOR

INDUSTRIAS DE SOLDADURAS Y METALES
CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Y
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Superintendencia de
Compañías

20 JUN. 2005

Victor Barros Pontón
Registro de Sociedades

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía INDUSTRIAS DE SOLDADURAS Y METALES CIA. LTDA. INSOMET 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. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

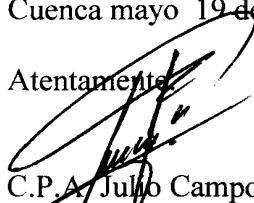
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía INDUSTRIAS DE SOLDADURAS Y METALES CIA. LTDA. INSOMET al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, de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

El suscrito realizo la auditoria del año 2003.

La Compañía durante el año 2004 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias 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 19 del 2005

Atentamente


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

INDUSTRIAS DE SOLDADURAS Y METALES CIA. LTDA. INSOMET
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO				PASIVO			
	Notas	2004	2003		Notas	2004	2003
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	2.833,52	1.956,54	Cuentas por Pagar	9	7.420.978,05	6.289.161,06
Bancos	3	323.670,66	1.582.082,08	Impuestos por Pagar	10	14.008,59	6.972,09
Cuentas por Cobrar	4	1.136.573,45	836.078,28	TOTAL PASIVO CORRIENTE		7.434.986,64	6.296.133,15
Inventarios	5	5.103.404,27	3.445.328,99				
Impuestos Anticipados	6	18.357,41	46.590,16	NO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6.584.839,31	5.912.036,05	Documentos por Pagar		0,00	3.838,57
FIJO				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			
						0,00	3.838,57
Costo	7a	1.659.942,78	1.569.732,13	TOTAL PASIVO		7.434.986,64	6.299.971,72
(-) Depreciacion Acumulada	7b	-1.218.780,52	-984.404,40				
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		441.162,26	585.327,73				
				PATRIMONIO			
DIFERIDO				Capital Social	11	880,00	880,00
Gastos Diferidos	8	1.588.830,00	944.270,00	Reserva Legal	12	5.906,07	4.965,01
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		1.588.830,00	944.270,00	Reserva Estatutaria		2.057,62	2.057,62
				Reserva Voluntaria		836,48	836,48
TOTAL DEL ACTIVO				Capital Adicional		1.066.461,86	1.066.461,86
		8.614.831,57	7.441.633,78	Utilidades Acumuladas		65.520,04	47.639,85
				Resultados del Periodo		38.182,86	18.821,24
				TOTAL DEL PATRIMONIO		1.179.844,93	1.141.662,06
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8.614.831,57	7.441.633,78

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

INDUSTRIAS DE SOLDADURAS Y METALES CIA. LTDA. (INSOMET)
 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	4.290.771,84
(-) COSTO DE VENTAS	3.314.509,54
UTILIDAD BRUTA	976.262,30
(-) GASTOS OPERACIONALES	916.194,59
Gastos de Administracion	671.076,00
Gastos de Ventas	245.118,59
UTILIDAD OPERACIONAL	60.067,71
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+) Otros Ingresos	76,98
(-) Gastos Financieros	250,10
UTILIDAD LIQUIDA	59.894,59
(-) PROVISIONES	
15% Participaciones Empleados	8.984,11
25% Impuesto Renta	12.727,62
UTILIDAD NETA	38.182,86

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

INDUSTRIAS DE SOLDADURAS Y METALES CIA. LTDA. (INSOMET)
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	RVA ESTATUTAR.	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/03	880,00	4.965,01	836,48	2.057,62	1.066.461,86	47.639,85	18.821,24	1.141.662,06
Distribucion Utilidades 2003		941,06				17.880,19	-18.821,25	0,00
Ajuste Cuentas							0,01	0,01
Resultados Ejercicio 2004							38.182,86	38.182,86
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/04	880,00	5.906,07	836,48	2.057,62	1.066.461,86	65.520,04	38.182,86	1.179.844,93

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

INDUSTRIAS DE SOLDADURAS Y METALES CIA. LTDA. (INSOMET)
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.)

	<u>2004</u>
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	38.182,86
Depreciaciones Y Amortizaciones	234.376,12
Ajustes Cuentas Patrimonios	0,01
Disminucion Impuestos Anticipados	28.232,75
Incremento Cuentas por Pagar	1.131.816,99
Incremento Impuestos por Pagar	7.036,50
Suman:	<u>1.439.645,23</u>
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	90.210,65
Incremento de Gastos Diferidos	644.560,00
Disminucion Pasivo Largo Plazo	3.838,57
Incremento Cuentas por Cobrar	300.495,17
Incremento de Inventarios	1.658.075,28
Suman:	<u>2.697.179,67</u>
Disminuciones en Caja Bancos	-1.257.534,44
Saldo al inicio del año	1.584.038,62
Saldo al finalizar el año	<u>326.504,18</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

INDUSTRIAS DE SOLDADURAS Y METALES CIA. LTDA. (INSOMET)

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 23 de noviembre de 1988 en la Notaría Quinta del Cantón Cuenca. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 288 el 8 de diciembre del mismo año.

Tiene como objeto social la producción y comercialización de soldaduras y productos metálicos (cerraduras, candados, compresores, bicicletas, etc.) así como también la producción y comercialización de telas en general (tapices, gobelinos, yutes tejidos planos y circulares etc.) mediante importaciones y exportaciones, así como la realización de todo acto o contrato que haga 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, 20 años para edificios, instalaciones, 10 años para muebles y enseres, equipo de oficina, maquinaria y equipo; 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	
General	2.833,52
Suman:	<u>2.833,52</u>
BANCOS	
Pichincha	41.972,38
Banco Internacional	529,62
Banco de Guayaquil	34.156,44
Northern Trust Bank	247.012,22
Suman:	<u>323.670,66</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>326.504,18</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	1.120.929,38
Anticipos Sueldos	4,26
Otras Cuentas por Cobrar	15.639,81
Provision Ctas. Incobrables	0,00
Suman:	<u>1.136.573,45</u>

- El rubro Cientes se generan por las ventas a crédito, rubro que se encuentra dentro de los parámetros normales para considerarse como cartera sana, razón por la cual no amerita realizar una provisión para cuentas incobrables.
- Otros anticipos: valores entregados a proveedores como anticipos para compras futuras.
- Otras Cuentas por Cobrar: valores anticipados a contratistas para la realización de obras de mantenimiento varios o mejoras.

5.- 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

Materias Primas	2.238.559,78
Productos Terminados	2.556.439,69
Mercaderías en Tránsito	308.404,80
Suman:	<u>5.103.404,27</u>

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Iva	6.025,10
Retenciones en la Fuente	12.332,31
Suman:	<u>18.357,41</u>

- Iva: saldo del Crédito Tributario que mantiene la Empresa al 31 de diciembre del 2004.
- Retenciones en la Fuente: Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2004.

7.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/03	SALDOS DCBRE 31/04	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% DEPREC.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Construcciones en Curso	28.089,08	30.299,73	2.210,65	
Edificios	19.962,22	19.962,22	0,00	
Muebles Enseres	14.524,64	14.524,64	0,00	
Equipo de Oficina	2.239,70	2.239,70	0,00	
Instalaciones	4.592,28	4.592,28	0,00	
Maquinaria y Equipo	1.500.324,21	1.588.324,21	88.000,00	
Suman:	1.569.732,13	1.659.942,78	90.210,65	
b.- Depreciación Acumulada				
Edificios	12.567,71	13.565,82	998,11	5%
Muebles Enseres	1.908,70	3.361,16	1.452,46	10%
Equipo de Oficina	1.065,14	1.231,17	166,03	7%
Instalaciones	416,29	645,90	229,61	5%
Maquinaria y Equipo	968.446,56	1.199.976,47	231.529,91	15%
Suman:	984.404,40	1.218.780,52	234.376,12	

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

8.- ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/03	SALDOS DCBRE 31/04	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% AMORTIZ.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Gastos Diferidos	944.270,00	1.588.830,00	644.560,00	
Suman:	944.270,00	1.588.830,00	644.560,00	
b.- Amortización Acumulada				
Suman:	0,00	0,00	0,00	

En el año 2004 mes de diciembre la Empresa hace una inversión en compra de diseños para estampados de telas por el valor de U.S: \$ 644.560,00.

- Durante el año 2004 no se procede a realizar la amortización del activo diferido U.S \$ 944.270,00.

9.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	3.908.788,88
Proveedores Exterior	2.272.616,87
Cuentas por Pagar Socios	102.941,98
Sueldos por Pagar	2.170,00
less por Pagar	674,63
Provisión Beneficios Sociales	2.572,03
Participación Empleados	8.984,20
Otras cuentas por Pagar	1.122.229,46

Suman: 7.420.978,05

- Proveedores Nacionales: valores adeudados por compras de mercaderías a varios proveedores nacionales.
- Proveedores del exterior: Saldos por pagar a proveedores por las importaciones de materias primas y mercaderías.
- Cuentas por Pagar a Socios: valores adeudados a los siguientes socios Sra. Rosa Ortiz Cornejo US \$ 20.588,39 Sr. Angel Ortiz Cornejo US \$ 20588,39, y, Ing. Patricio Ortiz Cornejo US \$ 61.765,20.
- Otras Cuentas por Pagar: valores anticipados por clientes varios para compras futuras.

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	12.727,62
Iva Retenido en la Fuente	278,96
Impuesto Renta Retenido Fuente	1.002,01

Suman: 14.008,59

- Impuestos que son pagados en el año 2005

11.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2004 está constituido por 22.000 participaciones de U.S.\$ 0.04 cada una.

12.- 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.

13.- 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.

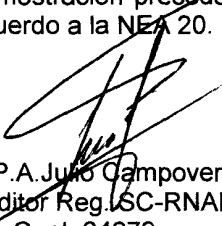
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

14.- 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. ISC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679