

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

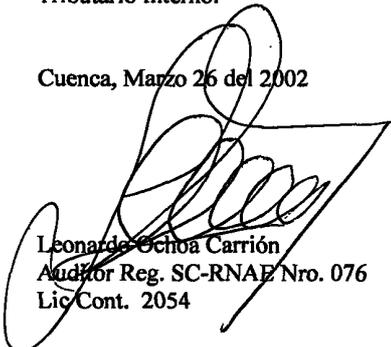
A los señores socios

1. He auditado el balance general adjunto de la Compañía IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los socios, de cambios en la posición financiera y de flujos de efectivo por el 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 auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas 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, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 auditoría provee una base razonable para la opinión.
3. Se debe realizar el reverso contable que se menciona en la Nota 12 que afecta a Pérdidas Acumuladas de años anteriores y a Reserva Facultativa por un valor de US \$ 37.973.09.
4. Por lo manifestado, es mi opinión que efectuado el reverso contable indicado en el numeral 3 los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, sus cambios en la posición financiera y de patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la Auditoría por el año 2001.

La Compañía durante el año 2002 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción, 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, Marzo 26 del 2002



Leonardo Ochoa Carrión
Auditor Reg. SC-RNAE Nro. 076
Lic Cont. 2054

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Valores expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2002	2001	PASIVO	Notas	2002	2001
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja Bancos	3	183,545.25	94,127.55	Préstamos Bancarios	10	246,380.00	2,466,296.62
Inversiones Temporales	4	3,000.00	3,000.00	Cuentas por Pagar	11	2,537,277.00	657,206.47
Cuentas por Cobrar	5	489,148.26	400,686.71				
Inventarios	6	2,813,595.43	2,335,865.46				
Pagos Anticipados	7	221,880.14	150,987.44	Total Pasivo Corriente		<u>2,783,657.00</u>	<u>3,123,503.09</u>
Total Activo Corriente		<u>3,711,169.08</u>	<u>2,984,667.16</u>	NO CORRIENTE			
FIJO				Prov. Indemnización Laboral	15	64,406.70	37,841.15
Al Costo y Revalorizado	8A	589,772.04	569,622.07	Total Pasivo No Corriente		<u>64,406.70</u>	<u>37,841.15</u>
(-) Deprec. Acumulada	8B	-287,401.65	-257,375.34				
Total Activo Fijo Neto		<u>302,370.39</u>	<u>312,246.73</u>	Total Pasivo		<u>2,848,063.70</u>	<u>3,161,344.24</u>
CARGOS DIFERIDOS				PATRIMONIO			
Activo Diferido e Instalaciones	9A	76,758.88	69,311.65	Capital Social	13	80,000.00	80,000.00
(-) Amortizaciones	9B	-20,043.48	-5,806.77	Reserva Legal	14	14,903.78	14,903.78
		<u>56,715.40</u>	<u>63,504.88</u>	Reserva Facultativa		41,264.27	41,264.27
				Reserva Revaloriz. Patrimonial		241,822.48	241,822.48
				Aportes Futura Capitalización		1,013,320.23	7,189.68
				Utilidades no Distribuidas			6,130.55
				Pérdidas Acumuladas		-179,823.52	
				Resultados del Ejercicio		10,703.93	-192,236.23
				Total Patrimonio		<u>1,222,191.17</u>	<u>199,074.53</u>
Total del Activo		<u>4,070,254.87</u>	<u>3,360,418.77</u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u>4,070,254.87</u>	<u>3,360,418.77</u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

Ventas Netas		9,642,299.68
Costo de Ventas	(-)	8,249,038.82
Utilidad Bruta		<u>1,393,260.86</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Administración		221,218.29
Ventas		1,083,000.71
Financieros		105,879.47
SUMAN GASTOS OPERACIONALES	(-)	<u>1,410,098.47</u>
PERDIDA OPERACIONAL		-16,837.61
Otros Ingresos		67,414.23
Otros Egresos	(-)	-39,872.69
UTILIDAD (PERDIDA)LIQUIDA		<u>10,703.93</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR
 EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2002
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REV. PATRIMONIAL	APOR. PARA CAPITALI.	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	PERDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/01	80,000.00	14,903.78	41,264.27	241,822.48	7,189.68	6,130.55	-192,236.23		199,074.53
Distribución Utilidades Anteriores					6,130.55	-6,130.55			0.00
Aportes para Capitalización					1,000,000.00				1,000,000.00
Transferencia de Cuentas							192,236.23	-192,236.23	0.00
Amortización de Pérdidas								12,412.71	12,412.71
Utilidad Líquida 2003							10,703.93		10,703.93
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/2002	80,000.00	14,903.78	41,264.27	241,822.48	1,013,320.23	0.00	10,703.93		1,222,191.17

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS

Utilidad Líquida	10,703.93
Depreciaciones y Amortizaciones	91,304.18
Venta de Activos Fijos	20,722.66
Aportes de Socios para Capitalización	1,006,130.55
Provisión para Indemnizaciones Laborales	26,565.55
Amortización de Pérdidas	12,412.71
Suman las Fuentes	1,167,839.58

UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS

Dividendos a Socios	6,130.55
Compra de Activos Fijos	80,212.00
Utilidad en Venta de Activos Fijos	7,701.79
Inversiones en Diferidos	7,447.23
Suman los recursos utilizados	101,491.57
Aumentos en Capital de Trabajo	1,066,348.01

AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO

Caja Bancos	89,417.70
Cuentas por Cobrar	88,461.55
Inventarios	477,729.97
Pagos Anticipados	70,892.70
Cuentas por Pagar	-1,880,070.53
Préstamos Bancarios	2,219,916.62
Aumentos en Capital de Trabajo	1,066,348.01
Capital de Trabajo al inicio del año	-138,835.93
Capital de Trabajo al finalizar el año	927,512.08

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

INGRESOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad Líquida	10,703.93
Depreciaciones y Amortizaciones	91,304.18
Aportes de Socios para Capitalización	1,006,130.55
Venta de Activos Fijos	20,722.66
Incremento de Cuentas por Pagar	1,880,070.53
Provisión Indenizaciones Laborales	26,565.55
Amortización de Pérdidas	12,412.71
Suman:	<u>3,047,910.11</u>

EGRESOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Compra de Activos Fijos	80,212.00
Dividendos a Socios	6,130.55
Incremento de Cuentas por Cobrar	88,461.55
Incremento de Inventarios	477,729.97
Inversiones en Diferidos	7,447.23
Incremento Pagos Anticipados	70,892.70
Disminución Préstamos Bancarios	2,219,916.62
Utilidad Venta Activos Fijos	7,701.79
Suman:	<u>2,958,492.41</u>

INCREMENTO DE CAJA Y EQUIVALENTES	89,417.70
SALDO AL INICIAR EL AÑO	94,127.55
SALDO AL FINALIZAR EL AÑO	<u>183,545.25</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

" Importadora Comercial El Hierro Cia. Ltda". Se constituyó como Sociedad Anónima con escritura pública suscrita ante el Notario Primero del Cantón Cuenca en fecha 12 de Julio de 1983, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 152 el 25 de agosto del mismo año.

Mediante Escritura Pública suscrita ante el Notario Sexto del Cantón Cuenca el 1ro. De mayo de 1991, se transforma en Compañía de Responsabilidad Limitada y se reforman sus estatutos, la misma que es inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 263 el 5 de noviembre del mismo año.

El objeto principal de la Compañía es el de importación y exportación; la compra y venta de todo tipo de materiales y elementos que se requieren para la construcción, así como de maquinaria y herramientas que se requieren para esta actividad.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A.
- b) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta considerando una vida útil de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipo, muebles y enseres de oficina, equipo de laboratorio y herramientas, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación.
- c) Al 31 de diciembre del 2002 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos según los registros contables.

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

Efectivo en Cajas	53.468,77
	<hr/>
BANCOS	
Austro	49.915,28
Pichincha	30.046,64
Bolivariano	50.114,56
Suman:	<hr/> 130.076,48
Suman Caja y Bancos	<hr/> 183.545,25

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Depósito a Plazo Fijo	3.000,00
Suman:	<hr/> 3.000,00

5.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	313.788,45
Anticipos a Empleados	19.268,91
Varios Deudores	15.006,94
Cheques Pendientes de Cobro	135.990,57
Varios	14.157,57
(-) Provisión para Incobrables	-9.064,18
Suman:	<hr/> 489.148,26

6.- INVENTARIOS

Mercaderías	2.576.604,38
Importaciones en Transito	236.991,05
Suman:	<u>2.813.595,43</u>

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Seguros	12.410,47
Impuestos I.V.A.	152.092,59
Cuentas por Liquidar	13.230,39
Impuesto Renta	44.146,69
Suman:	<u>221.880,14</u>

8.- ACTIVOS FIJOS

a.- Al Costo y Reexpresiones

Equipo de Computación	219.574,66
Muebles y Eq.Oficina	211.702,44
Maquinaria y Equipo	34.057,64
Vehiculos	115.650,67
Otros	8.786,63
Suman:	<u>589.772,04</u>

b.- Depreciación Acumulada

Equipo de Computación	166.852,20
Muebles y Eq.Oficina	39.110,73
Maquinaria y Equipo	14.137,04
Vehiculos	64.822,18
Otros	2.479,50
Suman:	<u>287.401,65</u>

9.- ACTIVOS DIFERIDOS E INTANGIBLES

a.- Al Costo

Gastos de Instalación y Organ.	64.206,28
Registro de Marca	394,40
Programas de Computación	10.610,00
Líneas Telefonicas	1.551,20
Suman:	<u>76.761,88</u>

b.- Amortizaciones

Valor Neto	
Gastos de Instalación y Organ.	18.982,12
Registro de Marca	157,68
Programas de Computación	762,00
Líneas Telefonicas	141,68
Suman:	<u>20.043,48</u>

10. PRESTAMOS BANCARIOS

Banco del Austro	246.380,00
	<u>246.380,00</u>

11.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	2.179.603,60
Documentos por Pagar	498,35
Impuestos por Pagar	149.615,67
Beneficios Sociales	29.038,47
Sueldos por Pagar	36.600,38
Anticipos Clientes	10.679,85
Otras Cuentas por Pagar	32.530,20
Campañas Relacionadas	66.690,00
Préstamos de Socios	32.020,48
Suman:	<u>2.537.277,00</u>

12. REVERSO CONTABLE

La Reserva Facultativa en el Balance presentado por la Administración de la Empresa disminuye en U.S. \$ 37.973.09 afectando a Pérdidas Acumuladas sin ninguna justificación. Esta Auditoría procede a ajustar dichos rubros recomendando que se realice el reverso contable pertinente.

13. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a diciembre 31 del 2002 asciende a US \$ 80.000 y está constituido por 2.000.000 de participaciones de US \$ 0.04 cada uno.

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 social de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

15. PROVISIONES

Las provisiones para deshaucio se han hecho en base al estudio actuarial respectivo realizada por una Empresa autorizada para el efecto.

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 está 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 han dado circunstancias que afecte la normal operabilidad de la Compañia.

Leonardo Ochoa Carrón
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 076
Lic. Cont. 2054