

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de
IMPORTADORA COMERCIAL
EL HIERRO Cia. Ltda.**

1. Hemos auditado el Balance General de **IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO** Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución de Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría 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, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta 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 Gerencia General, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO** Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Empresa, como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

SC - RNAE - No. 367

Septiembre 10 del 2004
Cuenca, Ecuador



CPA Carlos Espinosa A.
Registro No. 23.529

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo (Nota B)	US\$	189,178.20
Cuentas por cobrar (Nota C)		755,709.48
Inventarios (Nota D)		3,298,018.95
Gastos pagados por anticipado (Nota E)		318,971.66

Total del activo corriente		<u>4,561,878.29</u>
-----------------------------------	--	----------------------------

ACTIVOS FIJOS (Nota F)		404,432.30
INVERSIONES PERMANENTES (Nota G)		1,500.00
OTROS ACTIVOS (Nota H)		<u>46,759.87</u>

Total	US\$	<u>5,014,570.46</u>
--------------	-------------	----------------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos bancarios (Nota I)	US\$	119,295.69
Documentos y cuentas por pagar (Nota J)		3,459,371.90
Gastos acumulados (Nota K y L)		66,006.71

Total del pasivo corriente		<u>3,644,674.30</u>
-----------------------------------	--	----------------------------

PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota M)		1,095,662.17
---------------------------------------	--	---------------------

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social (Nota N)		80,000.00
Reserva legal (Nota Ñ)		14,903.78
Reserva facultativa (Nota P)		38,469.38
Reserva de capital (Nota O)		241,822.48
Déficit años anteriores (Nota Q)		(179,823.52)
Utilidad del ejercicio		78,861.87

Total patrimonio	US\$	<u>274,233.99</u>
-------------------------	-------------	--------------------------

Total	US\$	<u>5,014,570.46</u>
--------------	-------------	----------------------------

Ver notas de A a T a los estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES:

Ventas	US\$	12,670,516.79
Costo de ventas		(10,915,411.57)

UTILIDAD BRUTA		<u>1,755,105.22</u>
-----------------------	--	----------------------------

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de administración		(136,710.47)
Gastos de ventas		(1,412,497.37)
Gastos financieros		(143,238.12)

Total gastos operacionales		<u>(1,692,445.96)</u>
-----------------------------------	--	------------------------------

RESULTADO OPERACIONAL		<u>62,659.26</u>
------------------------------	--	-------------------------

Otros ingresos		<u>51,251.23</u>
----------------	--	------------------

GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>113,910.49</u>
--	--	--------------------------

Participación a trabajadores		(14,502.88)
Impuesto a la renta		<u>(20,545.74)</u>

GANANCIA DEL EJERCICIO	US\$	<u><u>78,861.87</u></u>
-------------------------------	-------------	--------------------------------

Ver notas de A a T a los estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	DÉFICIT ACUMULADO	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 1 de enero del 2003	80,000.00	1,013,320.23	14,903.78	3,291.18	241,822.48	(154,263.14)	23,116.64	1,222,191.17
Transferencia				37,973.09		(37,973.09)		
Devolución de aportes		(1,013,320.23)						(1,013,320.23)
Distribución de utilidades año 2002				(2,794.89)		12,412.71	(23,116.64)	(13,498.82)
Utilidad del ejercicio							113,910.49	113,910.49
Participación trabajadores							(14,502.88)	(14,502.88)
Impuesto a la renta							(20,545.74)	(20,545.74)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	80,000.00	-	14,903.78	38,469.38	241,822.48	(179,823.52)	78,861.87	274,233.99

Ver notas de A a T a los estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 12,405,168.31
Efectivo pagado a proveedores y otros	(11,930,867.28)
Otras cuentas por cobrar	11,835.70
Otros activos	(35,502.35)
Otras cuentas por pagar	(38,106.81)
Gastos financieros	(143,238.12)
Pasivos a largo plazo	1,077,543.21
Otros egresos	(17,690.10)
Aportes futura capitalización	(1,000,907.52)
Distribución de utilidades	<u>(25,911.53)</u>

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación 302,323.51

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(171,106.25)
Inversiones permanentes	<u>1,500.00</u>

Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión (169,606.25)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pagos de préstamos bancarios	<u>(127,084.31)</u>
------------------------------	---------------------

Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento (127,084.31)

EFFECTIVO DISPONIBLE

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>5,632.95</u>
	<u>183,545.25</u>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

US\$ 189,178.20

CONCILIACION DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

GANANCIA DEL PERIODO

US\$ 78,861.87

Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:

Depreciaciones, amortizaciones, provisiones	<u>207,296.57</u>
	286,158.44

CAMBIOS EN ACTIVOS PASIVOS Y PATRIMONIO:

Cuentas por cobrar	(75,248.57)
Inventarios	(484,423.52)
Gastos pagados por anticipado	(247,205.54)
Otros activos	(35,502.35)
Cuentas y documentos por pagar	1,885,364.10
Aportes futura capitalización	(1,000,907.52)
Déficit acumulado	<u>(25,911.53)</u>
	16,165.07

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

US\$ 302,323.51

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

A. **RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO Cía. Ltda., (La Compañía) fue constituida el 12 de julio de 1983, su actividad principal es la importación y exportación; compra y venta de todo tipo de materiales y herramientas que en esta actividad sean necesarias.

Base de presentación.- La empresa mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías en forma supletoria, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Aplicación del esquema de dolarización.- Mediante resolución **SB-SC-SRI-01**, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujos de caja, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición y son valuados por el método promedio y no excede el valor de mercado. Al 31 de marzo del 2000, los inventarios fueron ajustados aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000).

Otros activos.- Corresponden a derechos de marcas y patentes, gastos de instalación y organización, líneas telefónicas y programas de computación, se amortizan en línea recta al 20% anual.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo o al valor ajustado según NEC 17, la depreciación del valor histórico o ajustado es calculado sobre la base del método línea recta, considerando estimaciones reguladas en la Ley y Reglamento de Régimen Tributario, los mismos que oscilan entre 5 y 10 años.

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

B. EFECTIVO

Caja	US\$	67,906.33
Bancos		121,271.87
Total	US\$	<u>189,178.20</u>

C. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	US\$	648,078.26
Socios (1)		14,184.86
Otras cuentas por cobrar (2)		104,201.79
Provisión cuentas incobrables (3)		(10,755.43)
Total	US\$	<u>755,709.48</u>

(1) Matute Zamora Jhony Patricio	US\$	6,587.56
Matute Zamora Pedro Rodrigo		5,396.24
Matute Zamora Carlos Luis		2,201.06
Total	US\$	<u>14,184.86</u>

(2) Impuestos por reclamar	US\$	42,130.06
Préstamos al personal		29,452.23
Cheques protestados		8,933.89
Varios		23,685.61
Total	US\$	<u>104,201.79</u>

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

Saldo 1 de enero del 2003	US\$	9,064.18
Provisión del año		4,259.25
Bajas		(2,568.00)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	US\$	<u>10,755.43</u>

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

D. INVENTARIOS

Mercaderías	US\$	3,253,398.14
En tránsito		44,620.81
Total	US\$	<u>3,298,018.95</u>

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Impuestos anticipados	US\$	274,930.40
Seguros		12,874.88
Otros		31,166.38
Total	US\$	<u>318,971.66</u>

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

F. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
	US\$	US\$	US\$	US\$	
Maquinaria y equipo de computo	219,574.66	8,854.46	(2,395.45)	226,033.67	20
Equipo de oficina	45,656.48	4,662.82	-	50,319.30	10
Muebles y enseres	166,045.96	21,268.72	-	187,314.68	10
Vehículos	115,650.67	133,289.00	-	248,939.67	20
Herramientas y repuestos	483.92	-	-	483.92	20
Maquinaria y equipo	34,057.64	660.60	-	34,718.24	10
Equipo electrónico y telecomunicaciones	8,302.71	2,750.67	(760.00)	10,293.38	20
Sub-Total	589,772.04	171,486.27	(3,155.45)	758,102.86	
DEPRECIACION :					
Maquinaria y equipo de computo	166,852.20	21,654.09	(2,395.45)	186,110.84	
Equipo de oficina	15,810.26	4,848.96	-	20,659.22	
Muebles y enseres	23,300.47	18,094.51	-	41,394.98	
Vehículos	64,822.18	19,451.45	-	84,273.63	
Herramientas y repuestos	61.02	96.84	-	157.86	
Maquinaria y equipo	14,137.04	3,017.57	-	17,154.61	
Equipo electrónico y telecomunicaciones	2,418.48	1,880.92	(379.98)	3,919.42	
Sub-Total	287,401.65	69,044.34	(2,775.43)	353,670.56	
TOTAL	302,370.39	102,441.93	(380.02)	404,432.30	

IMPORTADORA COMERCIAL "EL HIERRO" Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

G. INVERSIONES

Corresponde a la participación accionaria en TruServ Corporation por US\$ 1.500,00; Al 31 de diciembre del 2003 no ha registrado ningún movimiento por dividendos recibidos u otros conceptos relacionados a esta inversión.

H. OTROS ACTIVOS

	VALOR US\$	AMORTIZACION US\$	TOTAL US\$	%
Derechos de marcas y patentes	394.40	(236.52)	157.88	20
Gastos de instalación y organización	64,206.28	(31,529.31)	32,676.97	20
Líneas telefónicas	1,551.20	(296.84)	1,254.36	20
Programas de computación	15,726.00	(3,055.34)	12,670.66	20
Total	81,877.88	(35,118.01)	46,759.87	

I. PRÉSTAMOS BANCARIOS

	VENCIMIENTO	INTERES %	VALOR US\$
OPERACIÓN:			
Banco del Austro PHBA005246	15-Ene-04	15.50%	83,651.11
Banco Bolivariano PHC 0400004731	25-Feb-04	13.00%	35,644.58
Total			119,295.69

Garantías sobre firmas de Gerencia General y Presidencia

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

I. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDO DE RESERVA	JUBILACIÓN PATRONAL	DESAHUCIO
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 1 de enero del 2003	5,314.07	368.35	13,491.59	8,320.83	54,779.43	9,627.27
Débitos						
Pagos	(29,984.53)	(13,149.17)	(11,095.00)	(20,438.33)	-	-
Ajustes			(2,695.12)			(183.73)
Créditos						
Provisión	26,960.64	19,961.44	13,480.30	20,423.02	13,587.97	4,530.99
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>2,290.18</u>	<u>7,180.62</u>	<u>13,181.77</u>	<u>8,305.52</u>	<u>68,367.40</u>	<u>13,974.53</u>

IMPORTADORA COMERCIAL "EL HIERRO" Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	US\$	3,024,583.15
Socios (1)		69,247.75
Anticipos clientes		21,810.75
Impuestos y retenciones (2)		219,035.95
Otros pasivos (3)		124,694.30
Total	US\$	<u>3,459,371.90</u>
(1) Ing. Fernando Matute	US\$	45,677.57
Ing. Patricio Matute		10,000.00
Ing. Alexandra Matute		8,500.00
Sr. Rodrigo Matute		2,845.82
Sra. Bertha Zambrano		2,224.36
Total	US\$	<u>69,247.75</u>
(2) I.V.A. Cobrado	US\$	141,878.35
IVA retenido a proveedores		38,875.70
Retenciones en la fuente		32,568.68
Aporte patronal IESS por pagar		2,951.98
Aporte personal IESS		2,761.24
Total	US\$	<u>219,035.95</u>
(3) Préstamos a terceros	US\$	80,000.00
Sueldos por pagar		28,538.16
Vaz Seguros S.A.		7,848.39
Cuentas por pagar varias		5,987.56
Fondos para refrigerios		1,612.38
Otros		707.81
	US\$	<u>124,694.30</u>

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

K. GASTOS ACUMULADOS

Participación trabajadores (1)	US\$	14,502.88
Impuesto a la renta (1)		20,545.74
Beneficios sociales (2)		30,958.09
Total	US\$	<u>66,006.71</u>
(1) a.- Participación trabajadores		
Utilidad antes de deducciones	US\$	113,910.49
Más gastos no deducibles		15,003.36
Menos amortización pérdida		<u>(32,228.68)</u>
Base para participación trabajadores	US\$	96,685.17
15% Participación a trabajadores	US\$	<u>14,502.78</u>
b.- Impuesto a la renta		
Utilidad antes de deducciones	US\$	113,910.49
Menos participación a trabajadores		(14,502.78)
Más gastos no deducibles		15,003.36
Menos amortización pérdida		<u>(32,228.68)</u>
Base impositiva	US\$	82,182.39
Impuesto a la renta	US\$	<u>20,545.60</u>
(2) Fondo de reserva	US\$	8,305.52
Décimo tercer sueldo		2,290.18
Décimo cuarto sueldo		7,180.62
Vacaciones		13,181.77
Total	US\$	<u>30,958.09</u>

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

M. PASIVOS A LARGO PLAZO

Socios	US\$	684,341.93
Terceros		328,571.43
Jubilación patronal (1)		82,341.93
Total	US\$	<u>1,095,255.29</u>
(1) Jubilación patronal	US\$	68,367.40
Desahucio		13,974.53
Total	US\$	<u>82,341.93</u>

N. CAPITAL PAGADO

Está representado por un capital de 80.000 participaciones al valor nominal de US\$ 1,00 las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

Ñ. RESERVA LEGAL

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 5% de la ganancia anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

O. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio Y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable **Reserva de Capital** de acuerdo con lo dispuesto en NEC's No. 17.

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

P. RESERVA FACULTATIVA

Está a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

Q. AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

R. REVISIÓN IMPOSITIVA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por el Servicio de Rentas Internas, sin tener glosas y/o contingentes en concepto de impuestos.

S. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular 917010DGEC-001 del 31 de diciembre del 2003, el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

T. REVELACIÓN DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1996, efectuamos las siguientes revelaciones:

- 1. Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2003, no existen activos y pasivos contingentes.
- 2. Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Septiembre 10 del 2004), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO Cia. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2003, no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que deban ser reveladas.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el período auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.
