



S. Paulino Labra A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

10 de junio del 2004



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

10 JUL 2004

A los señores Accionistas de
Proveedora Ferretera Industrial S. A. Profeinsa
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Proveedora Ferretera Industrial S. A. Profeinsa al 31 de diciembre del 2003, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La conciliación tributaria presentada en la Declaración de impuesto a la renta de la Compañía correspondiente al ejercicio fiscal del año 2003 no incluye valores deducibles y gastos no deducibles para la determinación del impuesto a la renta causado.
4. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía tenía pendiente de pago los impuestos y tasas municipales, y otros impuestos y contribuciones correspondientes al año 2003.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que podrían haber sido determinados como necesarios, por lo explicado en los párrafos 3 y precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proveedora Ferretera Industrial S. A. Profeinsa al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 5,072
Cuentas por cobrar (Nota B)	596,485
Inventarios (Nota C)	629,492
Gastos pagados por anticipado	<u>8,966</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 1,240,015

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 155,669

OTROS ACTIVOS (Nota E) 32,059

US\$ 1,427,743

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (Nota F)	US\$ 326,227
Gastos acumulados por pagar (Nota G)	12,014
Impuesto a la renta por pagar	<u>13,050</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 351,291

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H) 722,703

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 1.200, de valor nominal US\$ 1.00 cada una	1,200
Aportes para futura capitalización	222,048
Reserva legal (Nota I)	4,270
Reserva de capital	40,453
Ganancias acumuladas (Nota J)	46,625
Ganancia del ejercicio	<u>39,153</u>
	<u>353,749</u>

US\$ 1,427,743

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 1,915,301
Otros ingresos	<u>5,117</u>
	1,920,418

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	1,435,216
Gastos de ventas	208,107
Gastos de administración	214,565
Gastos financieros	<u>1,115</u>
	1,859,003

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

61,415

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota K) (9,212)

Impuesto sobre la renta (Nota L) 52,203
(13,050)

GANANCIA NETA

US\$ 39,153

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital social	Aportes p' futura capitalizac.	Reserva legal	Reserva de capital	Ganancias acumuladas	Ganancia del ejercicio
Saldo al 1 de enero del 2003	US\$1,200	US\$222,048	US\$ 1,940	US\$40,453	US\$ 25,653	US\$ 23,302
Apropiación			2,330			(2,330)
Transferencia					20,972	(20,972)
Ganancia neta						<u>39,153</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>US\$1,200</u>	<u>US\$222,048</u>	<u>US\$ 4,270</u>	<u>US\$40,453</u>	<u>US\$ 46,625</u>	<u>US\$ 39,153</u>

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Ganancia neta		US\$ 39,153
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 27,789	
Total ajustes		27,789
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(232,229)	
Disminución en inventarios	376,187	
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,578)	
Disminución en cuentas por pagar	(426,371)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	3,048	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	5,283	(275,660)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(208,718)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(56,223)	
Disminución en otros activos	26,040	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(30,183)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento de accionista	210,281	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		210,281
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Decremento neto durante el año		(28,620)
Saldo del efectivo al inicio del año		33,692
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ 5,072

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Proveedora Ferretera Industrial S. A. Profeinsa (la Compañía) está constituida desde el 6 de octubre de 1994 en Guayaquil. Su actividad es la compra, venta, distribución, importación y exportación al por mayor y menor de todo tipo de implementos y artículos de ferretería, eléctricos y/o mecánicos, y en general, podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley.

Bases de presentación. - La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Vehículos	5	20
Equipos de computación	5	20
Maquinas y equipos	10	10
Equipos de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Software administrativo	5	20

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes	US\$ 271,720
Accionista	351,608
Provisión para cuentas incobrables	<u>(26,843)</u>
	US\$ 596,485

C. INVENTARIOS:

Mercaderías	US\$ 565,096
Importaciones en tránsito	111,693
Provisión para valuación de inventario	<u>(47,297)</u>
	US\$ 629,492

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2002	US\$ 149,523
Adiciones	<u>56,223</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>205,746</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2002	22,288
Adiciones	<u>27,789</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>50,077</u>
Neto	US\$ 155,669

E. OTROS ACTIVOS:

Retención en la fuente - año 2001	US\$ 10,073
- año 2002	9,339
- año 2003	<u>12,647</u>
	US\$ 32,059

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

F. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores del exterior	US\$ 257,071
Proveedores locales	64,689
I. V. A. por pagar	3,259
I. V. A. en ventas	693
I. V. A. retenido	18
Retenciones en la fuente	215
Aportes individuales al I. E. S. S.	184
Préstamos quirografarios	98
	<u>US\$ 326,227</u>

G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 2,802
Participación de los trabajadores	9,212
	<u>US\$ 12,014</u>

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

Constituye entregas de accionista principal que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

I. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

J. GANANCIAS ACUMULADAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc..

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

L. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias gravables del ejercicio económico, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que se reinviertan las ganancias. La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2002.

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2003, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar (corto plazo) a:

Accionista

US\$ 351,608

Saldos por pagar (largo plazo) a:

Accionista

722,703

N. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (10 de junio del 2004), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
