



S. Paulino Labre A.

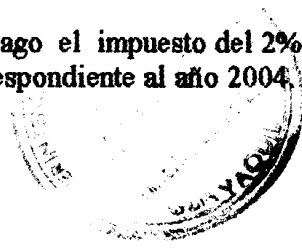
CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

21 de abril del 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2004, 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. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tenía pendiente de pago el impuesto del 2% para el Sistema Hospitalario Docente (Hospital Universitario), correspondiente al año 2004.



4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo 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 2004, 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 2004

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 16,950
Cuentas por cobrar (Nota B)	465,531
Inventarios (Nota C)	396,793
Gastos anticipados	<u>10,450</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 880,724

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 105,028

OTROS ACTIVOS (Nota E) 41,260

US\$ 1,027,012

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	US\$ 90,000
Cuentas por pagar (Nota G)	488,180
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	17,133
Impuesto a la renta por pagar	<u>19,488</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 614,801

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 1.200, de valor nominal US\$ 1.00 cada una	1,200
Aportes para futuras capitalizaciones	222,048
Reserva legal (Nota I)	8,185
Reserva de capital	40,453
Ganancias acumuladas (Nota J)	81,863
Ganancia del ejercicio	<u>58,462</u>

412,211

US\$ 1,027,012

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 2,222,177
Otros ingresos	<u>52</u>

2,222,229

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	1,295,594
Gastos de ventas	417,655
Gastos de administración	401,490
Gastos financieros	<u>15,783</u>

2,130,522

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

91,707

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota K) **(13,757)**

Impuesto sobre la renta (Nota L) **77,950**
(19,488)

GANANCIA NETA

US\$ 58,462

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 2004	US\$1,200	US\$222,048	US\$ 4,270	US\$40,453	US\$ 46,625	US\$ 39,153
Apropiación			3,915			(3,915)
Transferencia					35,238	(35,238)
Ganancia neta						<u>38,462</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>US\$1,200</u>	<u>US\$222,048</u>	<u>US\$ 8,185</u>	<u>US\$40,453</u>	<u>US\$ 81,863</u>	<u>US\$ 58,462</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 2004

**CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Ganancia neta		US\$ 58,462
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 30,431	
Provisión para cuentas incobrables	22,190	
Provisión para baja de inventario	<u>21,491</u>	
Total ajustes		74,112
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	117,764	
Disminución en inventarios	211,208	
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,484)	
Aumento en cuentas por pagar	65,097	
Aumento en gastos acumulados por pagar	5,119	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	<u>6,438</u>	<u>404,142</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		536,716
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(19,790)	
Transferencia de activo fijo	40,000	
Aumento en otros activos	<u>(9,201)</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		11,009
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento de préstamos bancarios	186,856	
Financiamiento de accionista	<u>(722,703)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(535,847)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		11,878
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>5,072</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u>16,950</u>

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Proveedora Ferretera Industrial S. A. Profeinsa (la Compañía) fue constituida 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 (S.R.I.), 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
Máquinas y equipos	10	10
Equipos de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Software administrativo	10	10

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes	US\$ 505,564
Provisión para cuentas incobrables	<u>(49,033)</u>
	<u>US\$ 456,531</u>

C. INVENTARIOS:

Mercaderías	US\$ 465,581
Provisión para baja de inventario	<u>(68,788)</u>
	<u>US\$ 396,793</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	US\$ 205,746
Adiciones	<u>19,790</u>
	<u>185,536</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2003	50,077
Adiciones	<u>30,431</u>
	<u>80,508</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>80,508</u>
Neto	<u>US\$ 105,028</u>

E. OTROS ACTIVOS:

Retención en la fuente - año 2001	US\$ 10,073
- año 2002	9,339
- año 2004	18,498
I. V. A 12% en compras	<u>3,350</u>
	<u>US\$ 41,260</u>

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Préstamos sobre firma otorgados por Banco del Pichincha al 3% anual de interés y con vencimiento en marzo del 2005, con la garantía personal del principal accionista de la Compañía.

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores del exterior	US\$ 332,150
Proveedores locales	50,972
Accionista	96,856
I. V. A. por pagar	7,109
I. V. A. en ventas	18
I. V. A. retenido	263
Retenciones en la fuente	507
Aportes individuales al I. E. S. S.	210
Préstamos quirografarios	97
Otras	(2)
	<u>US\$ 488,180</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 3,376
Participación de los trabajadores	<u>13,757</u>
	<u>US\$ 17,133</u>

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 2004

K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las disposiciones del Código del 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 2004, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por pagar (corto plazo) a:

Accionista

US\$ 96,856

N. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (21 de abril del 2005), 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.
