



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, 9 de mayo del 2005

A los accionistas de

Importadora Comercial Barros IMPORBARSA S.A.

1. Hemos auditado el balance general de Importadora Comercial Barros IMPORBARSA S.A. al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, 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 esos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Importadora Comercial Barros IMPORBARSA S.A. al 31 de diciembre del 2003, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe, de fecha 28 de mayo del 2004, contiene una opinión sin salvedades sobre estos estados financieros.
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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base en pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas 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 una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Importadora Comercial Barros IMPORBARSA S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Washington Chong Gómez
Reg. Nac. Cont. No. 4638
SC-RNAE No. 0089



IMPORTADORA COMERCIAL BARROS IMPORBARSA S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de 2004

Expresado en dólares estadounidenses

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja y Bancos	90.413,78
Cuentas por Cobrar	496.045,93
Inventarios	846.022,14
Pagos Anticipados	42.341,18
Total Activos Corrientes	<u>1.474.823,03</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	
Mejoras de local arrendado	80.239,88
Maquinarias y equipos	19.240,16
Equipos de Computación	71.497,38
Muebles y Enseres	65.634,58
Vehículos	67.897,04
Total	<u>304.509,04</u>
Menos Depreciación Acumulada	-152.677,19
Total de Propiedades y Equipos	<u>151.831,85</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>1.626.654,88</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Sobregiros bancarios	2.000,00
Obligaciones bancarias	115.000,00
Proveedores	552.547,10
Cuentas por pagar	44.945,72
Impuestos por Pagar	24.816,58
Pasivos acumulados	33.666,15
Total Pasivos Corrientes	<u>772.975,55</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	
Accionistas	667.298,00
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Capital Social	800,00
Aumento de capital en trámite	98.000,00
Reserva de capital	157.475,35
Resultados Acumulados	-75.286,23
Utilidad del Ejercicio	5.392,21
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>186.381,33</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1.626.654,88</u>

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL BARROS IMPORBARSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004

Expresado en dólares estadounidenses

INGRESOS:	
Ventas netas	3.789.928,11
COSTOS:	
Costo de venta	<u>3.081.976,14</u>
UTILIDAD BRUTA	707.951,97
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos de venta	335.013,65
Gastos de administración	<u>342.576,88</u>
	<u>677.590,53</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	30.361,44
Otros (ingresos) y egresos	<u>4.700,59</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO	25.660,85
Participación trabajadores	3.849,13
Impuesto a la renta	<u>16.419,51</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>5.392,21</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL BARROS IMPORBARSA S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004

Expresado en dólares estadounidenses

	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTALES
Saldo al 31 Diciembre del 2003	800,00		157.475,35	-75.286,23		82.989,12
Aporte aumento de capital		98.000,00				98.000,00
Utilidad del ejercicio					5.392,21	5.392,21
Saldo al 31 Diciembre del 2004	800,00	98.000,00	157.475,35	-75.286,23	5.392,21	186.381,33

IMPORTADORA COMERCIAL BARROS IMPORBARSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004
Expresado en dólares estadounidenses

1.- FUENTE DE FONDOS	
De operaciones	
Utilidad del Ejercicio	5.392,21
Partidas que no requieren Fondos:	
Depreciaciones	41.684,75
TOTAL DE OPERACIONES	<u>47.076,96</u>
Incremento de Sobregiros bancarios	2.000,00
Incremento de Obligaciones bancarias	115.000,00
Incremento de Proveedores	163.774,55
Incremento de Cuentas por pagar	44.945,72
Incremento de Impuestos por pagar	21.669,23
Incremento de Pasivos Acumulados	17.787,94
Incremento de Pasivos a largo plazo	48.201,36
Aumento de Capital en trámite	98.000,00
TOTAL FUENTES DE FONDOS	<u>558.455,76</u>
2.- APLICACIONES DE FONDO	
Incremento de Cuentas por Cobrar	136.444,28
Incremento de Inventarios	293.096,04
Incremento de Pagos anticipados	33.291,65
Incremento en Propiedades y equipos	37.475,74
TOTAL APLICACIONES DE FONDOS	<u>500.307,71</u>
Recursos Disponibles durante el año	58.148,05
Efectivo Disponible al comienzo del año	32.265,73
Efectivo Disponible al final del año	90.413,78

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL BARROS IMPORBARSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DEL 2004

NOTA 1.- OBJETIVO SOCIAL Y OPERACIONES

La compañía fue constituida el 19 de mayo de 1995, como IMPORTADORA COMERCIAL BARROS IMPORBARSA S.A., su principal actividad es la importación, compra, venta y distribución al por mayor y menor de artículos de ferretería a nivel nacional.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Base de Presentación de los estados financieros.- Los estados financieros han sido preparados con bases en Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados descritas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la evaluación de activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Inventarios.- Los inventarios se presentan al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Propiedades y equipos.- Se muestran al costo histórico menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Mejoras de local arrendado	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 3.- CAJA – BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004 estaba compuesta por los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>
Caja	
Caja	1.299,49
Depósitos en tránsito	36.000,00
Bancos	
Banco del Pacifico	46.087,23
Banco del Pichincha	421,88
Banco Internacional	305,18
Lloyds Bank	6.300,00
TOTAL	90.413,78

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004 incluyen lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Clientes	510.783,59
Otras cuentas por cobrar	32.203,88

Provisión Cuentas incobrables	542.987,47 -46.941,54
TOTAL	496.045,93

NOTA 5.- INVENTARIOS

El saldo de la cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2004 es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Productos Terminados	840.305,03
Inventario en Tránsito	5.717,11
TOTAL	846.022,14

NOTA 6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El saldo al 31 de diciembre 2004 incluye lo siguiente:

	<u>SALDO</u> <u>31/12/2003</u> <u>US\$</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS /</u> <u>RETIROS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2004</u> <u>US\$</u>
Mejoras de local arrendado	80.239,88			80.239,88
Maquinarias y equipos	19.240,16			19.240,16
Equipos de computación	57.934,36	13.563,02		71.497,38
Muebles y enseres	60.304,79	10.586,37	5.256,58	65.634,58
Vehículos	49.314,11	18.582,93		67.897,04
	-----	-----	-----	-----
Depreciación Acumulada	267.033,30 -110.992,44	42.732,32 -41.684,75	5.256,58	304.509,04 -152.677,19
TOTAL	156.040,86	1.047,57	5.256,58	151.831,85

NOTA 7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 Diciembre del 2004 la Compañía mantiene las siguientes Obligaciones:

	<u>US\$</u>
Banco de Guayaquil	15.000,00
Lloyds Bank (1)	100.000,00
TOTAL	115.000,00

(1) Este préstamo genera el 3% de interés anual y se encuentra garantizado por los accionistas. Vence en Abril del 2005.

NOTA 8.- PROVEEDORES

Al 31 Diciembre del 2004 incluye lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Proveedores Locales	186.992,07
Proveedores del exterior	365.455,03
TOTAL	552.447,10

NOTA 9.- PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo al 31 Diciembre del 2004 esta compuesto por los siguientes accionistas:

	<u>US\$</u>
Sonia Barros Pazmiño	358.562,59
Edgar Barros Pazmiño	308.735,41
TOTAL	667.298,00

NOTA 10.- PROVISION DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2004 fue determinada como sigue:

	<u>US\$</u>
Utilidad según estado de resultados	25.660,85
Menos – 15% Participación empleados	3.849,13
Utilidad después de participación	21.811,73
Más – Gastos no deducibles	43.866,32
BASE IMPONIBLE	65.678,05
25% Provisión de Impuesto a la Renta	16.419,51
Menos – Retenciones del año	23.526,48
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	7.106,97

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

Está representado por 20.000 acciones a un valor nominal unitario US \$ 0,04 de Capital Suscrito y pagado al 31 de Diciembre del 2004 cuyo detalle es los siguientes:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>No. De Acciones</u>	<u>Valor Total</u> <u>US\$</u>
Sonia Barros Pazmiño	8.000	320,00
Edgar Barros Pazmiño	12.000	480,00
TOTAL	20.000	800,00

NOTA 12.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, no han existido situaciones o hechos importantes que a criterio de la administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos sobre los Estados Financieros.