

Washington Chong Gómez

Auditor externo

Colombia 1122 y Villavicencio
1er. Piso Oficina 01
Teléfono: 2443308
Fax: 2341630

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, 9 de julio del 2004

A los accionistas de

Importadora de Ferrería y Gases INFEGAS S.A.

1. He auditado el balance general de Importadora de Ferrería y Gases INFEGAS S.A. al 31 de diciembre del 2003, 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 de Ferrería y Gases INFEGAS S.A. al 31 de diciembre del 2002, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe, de fecha 30 de junio del 2003, contiene una opinión sin salvedades sobre estos estados.
2. Excepto por lo descrito en el párrafo siguiente, efectué mi auditoría 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que mi contratación como auditor independiente se produjo en febrero del 2004, no observé los inventarios físicos efectuados por la compañía al 31 de diciembre del 2003, y no me fue posible aplicar procedimientos alternativos de auditoría para comprobar la razonabilidad del monto de los inventarios de mercaderías al final del año 2003 que, según registros contables de la compañía, totalizaban \$875.501,63, ni de su efecto en la determinación del costo de venta del año.
4. En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, sobre el asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Importadora de Ferrería y Gases INFEGAS S. A. al 31

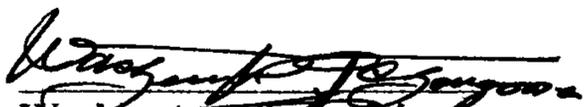
Washington Chong Gómez

Auditor externo

Colombia 1122 y Villavicencio
1er. Piso Oficina 01
Teléfono: 2443308
Fax: 2341630

de diciembre del 2003, 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.

5. El informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de Importadora de Ferretería y Gases INFEGAS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.


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



IMPORTADORA DE FERRETERÍA Y GASES INFEGAS S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2003

Expresado en dólares estadounidenses

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTE:

Caja y Bancos	743,81
Cuentas por Cobrar	627.380,49
Inventarios	875.501,63
Gastos Anticipados	32.345,34
Total Activos Corrientes	<u>1.535.971,27</u>

PROPIEDADES:

Maquinarias, Equipos e Instalaciones	26.084,74
Vehiculos	10.800,00
Total	<u>36.884,74</u>
Menos Depreciación Acumulada	<u>-19.038,62</u>
Total de Propiedades, neto	<u>17.846,12</u>

CARGO DIFERIDOS:

Gastos de Constitución	42.142,79
Menos Depreciación Acumulada	<u>-13.885,58</u>
Total Diferidos	<u>28.257,21</u>

TOTAL DE ACTIVOS

1.582.074,60

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Impuestos Fiscales	1.049,67
Cuentas y Documentos por Pagar	610.270,07
Obligaciones Bancarias	928.893,87
Total Pasivos Corrientes	<u>1.540.213,61</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	800,00
Reservas	100,00
Utilidades Acumuladas	37.812,00
Utilidad del Ejercicio	3.148,99
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>41.860,99</u>

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO

1.582.074,60

IMPORTADORA DE FERRETERÍA Y GASES INFEGAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003
Expresado en dólares estadounidenses

INGRESOS:

Ventas netas	1.341.243,61
Total de Ingresos	<u>1.341.243,61</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de Ventas	1.046.730,36
Gastos de administracion y ventas	207.360,95
Depreciación	6.750,30
Financieros	75.462,40
Total de Costos y Gastos de Operación	<u>1.336.304,01</u>

Utilidad antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta	4.939,60
--	----------

Participacion trabajadores	740,94
Impuesto a la renta	<u>1.049,67</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.148,99</u>
-------------------------------	------------------------

IMPORTADORA DE FERRETERÍA Y GASES INFEGAS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003

Expresado en dólares estadounidenses

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	UTILIDADES		TOTALES
			ACUMULADAS	DEL EJERCICIO	
Saldo al 31 Diciembre del 2002	800,00	100,00	37.812,00	0,00	38.712,00
Utilidad del Ejercicio				3.148,99	3.148,99
Saldo al 31 Diciembre del 2003	800,00	100,00	37.812,00	3.148,99	41.860,99

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA DE FERRETERÍA Y GASES INFEGAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003
Expresado en dólares estadounidenses

1.- FUENTE DE FONDOS

De Operaciones	
Utilidad del ejercicio	3.148,99
Partidas que no requieren Fondos:	
Depreciaciones y Amortizaciones	18.583,09
TOTAL DE OPERACIONES	21.732,08
Incremento de Obligaciones bancarias	186.450,87
TOTAL FUENTES DE FONDOS	208.182,95

2.- APLICACIONES DE FONDOS

Incremento de cuentas por cobrar	49.229,49
Incremento de Inventarios	77.892,63
Incremento en Gastos anticipados	17.984,34
Incremento en Propiedades	2.548,42
Disminucion de impuestos fiscales	4.042,33
Disminucion de Cuentas y Documentos por pagar	86.189,93
TOTAL APLICACIONES DE FONDOS	237.887,14

Recursos Disponibles durante el año	-29.704,19
Efectivo Disponible al comienzo del año	30.448,00
Efectivo Disponible al final del año	743,81

IMPORTADORA DE FERRETERÍA Y GASES INFEGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DE 2003

NOTA 1.- OBJETIVO SOCIAL Y OPERACIONES

LA COMPAÑÍA IMPORTADORA FERRETERÍA Y GASES INFEGAS S.A. fue constituida el 21 de Diciembre de 1995 en el Ecuador, su objetivo principal es la Importación, Exportación Comercialización y Distribución de toda clase de artículos de ferretería, herramientas y grifería, además de brindar todo asesoramiento técnico administrativo de las actividades ya indicadas permitidos por leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Bases de Presentación.- Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañía del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Cuentas y Documentos por Cobrar.- Están dadas principalmente por anticipos que se destinan para contratos y facturas por entrega de las importaciones, de las mercaderías y materia prima, además de utilizar otros mecanismos y maneras de efectuar las transacciones e intermediaciones hasta su liquidación total, además estos anticipos no generan interés, no es necesario el efectuar provisiones requeridas legalmente por no presentar incobrabilidad, toda vez que se liquida a la entrega de tales documentos e igualmente no quedan valores pendientes por menos de un año.

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a la Ley 99-41 de noviembre 15 de 1999 para el año 2003 la tarifa del Impuesto a la Renta de sociedades es el 25%.

Activos Fijos.- Representan Maquinarias, Muebles y Enseres, y Equipos, se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de Vehículos se desprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. Los desembolsos que se presentan por gastos de mantenimiento y reparaciones que extienden la vida útil y mejora la capacidad de trabajo de dichos activos son capitalizados de acuerdo a los lineamientos de la Ley vigente.

NOTA 3.- CAJA – BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, este rubro mantenía los siguientes saldos:

Cajas – Chicas		1.999,47
Bancos		
Guayaquil Cta. Cte.	253180-1	1.254,68
Pichincha Cta. Cte. (1)	1056057-1	-4.770,58
Machala	1070434292	-2.161,38
Bolivariano	5062865	4.206,41
Bolivariano	513043-2	-506,36
Pichincha	1056523-2	228,33
Pichincha Internacional	23118639	493,24
TOTAL		743,81

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar incluyen lo siguiente:

Cientes	\$	433.414,77
Crédito Tributario Impuesto Renta		21.824,15
Créditos Tributario IVA		15.061,44
Otras Cuentas por Cobrar		170.889,65
Provisión Cuentas Incobrables		(13.809,52)
TOTAL	\$	627.380,49

Al 31 de diciembre del 2003, las otras cuentas por cobrar se componen por valores entregados anticipadamente para los proveedores del exterior y locales.

NOTA 5.- INVENTARIOS

El saldo de la cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2003 es el siguiente:

Productos Terminados	\$	849.724,79
Inventarios en Transito		25.776,84
TOTAL	\$	875.501,63

NOTA 6.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Propiedades, revelan saldos conciliados al 31 de diciembre 2003, e incluyen lo siguiente:

	Saldo 31/12/2002	Adiciones	Saldo 31/12/2003
Maquinarias, Muebles y Enseres, y Equipos	34.289,00	2.595,74	36.884,74
Depreciación Acumulada	12.241,00	6.797,62	19.038,62
TOTAL	22.048,00		17.846,12

NOTA 7.- CARGOS DIFERIDOS

El Activo Diferido, representa el siguiente saldo conciliado al 31 de diciembre del 2003

Gastos de Constitución	\$	42.142,79
Amortización Acumulada		13.858,58
TOTAL	\$	28.257,21

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores,	\$	240.522,85
--------------	----	------------

Proveedores del Exterior:

Kansas Steel	10.581,60
Louis Delius	163.540,51
Cocaco Trading	44.195,24
Fidesa	32.756,00
The Kobe Muthual	9.548,00
Motorix	47.489,70
Katsura	49.907,24
	358.018,29
Participación Trabajadores	740,94
Obligaciones IESS	2.658,37
Obligaciones con Empleados	8.329,62
TOTAL	\$ 610.270,07

NOTA 9.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre 2003, representa préstamos por pagar a Bancos de Machala, Bolivariano, de Guayaquil y del Pichincha de acuerdo al siguiente desglose con la respectiva vigencia y Tasa de la obligación:

BANCO		VIGENCIA	TASA	SALDO	
Banco de Machala	2022239	07/10/2003	90 DIAS	18,00 %	19.385,88
Banco de Machala	2023419	15/09/2003	121 DIAS	18,00 %	67.700,00
Banco de Machala	2024203	18/11/2003	90 DIAS	17,33 %	30.000,00
Banco de Machala	2024026	31/10/2003	95 DIAS	16,90 %	160.000,00
Banco de Machala	2024028	31/10/2003	95 DIAS	16,94 %	8.000,00
Banco Bolivariano	40080	26/02/2003	911 DIAS	15,00 %	49.520,56
Banco Bolivariano	43629	24/06/2003	244 DIAS	11,98 %	225.806,44
Banco Bolivariano	46240	24/09/2003	105 DIAS	15,00 %	32.000,00
Banco Bolivariano	46448	30/09/2003	111 DIAS	15,00 %	38.000,00
Banco Bolivariano	47779	14/11/2003	90 DIAS	15,00 %	25.000,00
Banco Bolivariano	48271	28/11/2003	45 DIAS	15,00 %	185.000,00
Banco Bolivariano	48044	24/11/2003	122 DIAS	15,00 %	50.000,00
Banco de Guayaquil	131439	13/10/2003	91 DIAS	16,94 %	10.500,00
Banco de Guayaquil	131860	04/11/2003	90 DIAS	17,33 %	7.000,00
Banco del Pichincha	882444	10/11/2003	180 DIAS	17,30 %	20.980,99
TOTAL OBLIGACIONES CORTO PLAZO					928.893,87

NOTA 10.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Está representado por 800 acciones a un valor nominal unitario US \$ 1,00 de Capital Suscrito y pagado al 31 de Diciembre del 2003, cuyo detalle es los siguientes:

ACCIONISTAS	No. De Acciones	Valor Total
-------------	-----------------	-------------

Juan Carlos González Barzallo

800

800,00

Cabe indicar que con fecha 26 de agosto del 2002 el Ec. Enrique Efraín Ordóñez Arias cedió y transfirió a favor del Ing. Juan Carlos González Barzallo la propiedad y más derechos de su participación accionarial y fue registrado en el Libro de Acciones y Accionistas y comunicado a la Superintendencia de Compañías.

NOTA 11.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Empresa no es Contribuyente Especial a la fecha de emisión del respectivo informe ha cumplido con todas las Obligaciones Tributarias y con el Servicio de Rentas Internas (S.R.I.), de acuerdo al trabajo efectuado, la opinión tributaria se presenta por separado.

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.