

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil. 31 de mayo del 2005

A los accionistas de

Importadora de Ferretería y Gases INFEGAS S.A.

1. Hemos auditado el balance general de Importadora de Ferretería y Gases INFEGAS 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.
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. Nuestras pruebas de auditoría detectaron la aplicación, por parte de la Administración de la Compañía, de ciertos procedimientos tributarios en la determinación del pago del Impuesto al valor agregado que difieren de las disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre del 2004, no se ha calculado ni registrado el pasivo correspondiente resultante de la adopción de dichos procedimientos, cuyo monto no fue posible determinar.
4. En nuestra opinión, excepto por la mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados ~~presentan~~ razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Importadora de Ferretería y Gases INFEGAS 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 DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2004

Expresado en dólares estadounidenses

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja y Bancos	3.822,07
Cuentas por Cobrar	317.764,60
Inventarios	975.628,37
Gastos Anticipados	25.823,37
Total Activos Corrientes	<u>1.323.038,41</u>
PROPIEDADES:	
Muebles y Equipos	27.302,44
Vehículos	10.800,00
Total	<u>38.102,44</u>
Menos Depreciación Acumulada	-24.854,78
Total de Propiedades, neto	<u>13.247,66</u>
CARGOS DIFERIDOS:	
Gastos de Constitución	42.579,48
Menos Amortización Acumulada	-23.873,42
Total de Propiedades y Equipos	<u>18.706,06</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u><u>1.354.992,13</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Sobregiros bancarios	9.915,60
Obligaciones bancarias	573.043,54
Cuentas y Documentos por pagar	617.442,09
Impuestos por Pagar	3.914,25
Pasivos acumulados	28.922,75
Total Pasivos Corrientes	<u>1.233.238,23</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:	
Obligaciones	76.285,40
TOTAL DE PASIVOS	<u>1.309.523,63</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Capital Social	800,00
Reservas	100,00
Utilidades Acumuladas	40.960,99
Utilidad del Ejercicio	3.607,51
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>45.468,50</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1.354.992,13</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS 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:	1.719.445,11
	493,54
Ventas	<u>1.719.938,65</u>
Otros Ingresos	
TOTAL	
 COSTO, GASTOS E INGRESOS:	
Costo de Ventas	1.430.155,55
Gastos de Administración y ventas	197.519,99
Depreciación	5.800,07
Financieros	80.804,20
Total	<u>1.714.279,81</u>
 UTILIDAD NETA	5.658,84
Participación trabajadores	848,83
Impuesto a la renta	<u>1.202,50</u>
 UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>3.607,51</u></u>

IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS 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		UTILIDADES		TOTALES
	SOCIAL	RESERVAS	ACUMULADAS	DEL EJERCICIO	
Saldo al 31 Diciembre del 2003	800,00	100,00	37.812,00	3.148,99	41.860,99
Transferencia			3.148,99	-3.148,99	-
Utilidad del ejercicio				3.607,51	3.607,51
Saldo al 31 Diciembre del 2004	800,00	100,00	40.960,99	3.607,51	45.468,50

IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS 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	3.607,51
Partidas que no requieren Fondos:	
Depreciaciones y Amortizaciones	15.804,00
TOTAL DE OPERACIONES	19.411,51
Disminucion de Cuentas por Cobrar	309.615,89
Disminucion de Gastos Anticipados	6.521,97
Incremento de Sobregiros bancarios	9.915,60
Incremento de Cuentas por pagar	7.172,02
Incremento de Impuestos por pagar	2.864,58
Incremento de Pasivos Acumulados	28.922,75
Incremento Obligaciones a largo Plazo	76.285,40
TOTAL FUENTES DE FONDOS	460.709,72

2.- APLICACIONES DE FONDO

Incremento de Inventarios	100.126,74
Incremento de Propiedades	1.217,70
Incremento de Cargos Diferidos	436,69
Disminucion de Obligaciones bancarias	355.850,33
TOTAL APLICACIONES DE FONDOS	457.631,46

Recursos Disponibles durante el año	3.078,26
Efectivo Disponible al comienzo del año	743,81
Efectivo Disponible al final del año	3.822,07

IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DEL 2004

NOTA 1.- OBJETIVO SOCIAL Y OPERACIONES

La compañía fue constituida en el Ecuador el 21 de diciembre de 1995, como IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S.A., su principal actividad es la importación, compra, venta y distribución de toda clase de artículos de ferretería, herramientas y grifería al por mayor y menor 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.- 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:

Muebles y equipos	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	1.226,80
Depósitos en tránsito	1.441,11
Bancos	
Banco de Guayaquil	449,92
Banco del Pichincha	704,24
TOTAL	<u>3.822,07</u>

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>US\$</u>
Clientes	263.400,84
Otras cuentas por cobrar	68.173,28
	<hr/>
	331.574,12
Provisión Cuentas incobrables	-13.809,52
	<hr/>
TOTAL	317.764,60

NOTA 5.- INVENTARIOS

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

	<u>US\$</u>
Repuestos Automotrices	265.212,81
Bombas y Válvulas	283.418,36
Candados y Cerraduras	143.959,06
Extintores	75.256,07
Clavos y Tornillos	51.063,06
Mercadería Variada	156.719,01
	<hr/>
TOTAL	975.628,37

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>SALDO</u> <u>31/12/2004</u> <u>US\$</u>
Equipo de Oficina	22.013,92		22.013,92
Vehículos	10.800,00		10.800,00
Equipos de computación	2.596,00	1.217,70	3.813,70
Muebles y enseres	1.474,82		1.474,82
	<hr/>		<hr/>
	36.884,74	1.217,70	38.102,44
Depreciación Acumulada	-19.038,62	-5.816,16	-24.854,78
	<hr/>		<hr/>
TOTAL	17.846,12	-4.598,46	13.247,66

NOTA 7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>US\$</u>
Banco Bolivariano (1)	177.419,32
Banco Bolivariano (2)	140.000,00
Banco de Machala (3)	180.000,00
Otros menores	75.624,22
	<hr/>
TOTAL	573.043,54

(1) Este préstamo genera el 8,93% de interés anual y se encuentra garantizado por los accionistas. Vence en Agosto del 2005.

(2) Este préstamo genera el 11% de interés anual y se encuentra garantizado por los accionistas. Vence en Febrero del 2005.

(3) Este préstamo genera el 14,66% de interés anual y se encuentra garantizado por los accionistas. Vence en Enero del 2005.

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 Diciembre del 2004 incluye lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Proveedores Locales	59.838,17
Proveedores del exterior	557.603,92
TOTAL	617.442,09

NOTA 9.- PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo al 31 Diciembre del 2004 corresponde al accionista Ing. Juan Carlos González.

NOTA 10.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía no es contribuyente especial. A la fecha de emisión de este informe y con base al trabajo efectuado por los auditores externos sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, dicho informe se emitirá por separado.

NOTA 11.- 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 2004 cuyo único accionista es el Ing. Juan Carlos González Barzallo.

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.

IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2004
Expresado en dólares estadounidenses

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	3.822,07
Cuentas por Cobrar	317.764,60
Inventarios	975.628,37
Gastos Anticipados	25.823,37
Total Activos Corrientes	<u>1.323.038,41</u>

PROPIEDADES:

Muebles y Equipos	27.302,44
Vehículos	10.800,00
Total	38.102,44
Menos Depreciación Acumulada	-24.854,78
Total de Propiedades, neto	<u>13.247,66</u>

CARGOS DIFERIDOS:

Gastos de Constitución	42.579,48
Menos Amortización Acumulada	-23.873,42
Total de Propiedades y Equipos	<u>18.706,06</u>

TOTAL DE ACTIVOS

1.354.992,13

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiros bancarios	9.915,60
Obligaciones bancarias	573.043,54
Cuentas y Documentos por pagar	617.442,09
Impuestos por Pagar	3.914,25
Pasivos acumulados	28.922,75
Total Pasivos Corrientes	<u>1.233.238,23</u>

PASIVO A LARGO PLAZO:

Obligaciones	76.285,40
TOTAL DE PASIVOS	<u>1.309.523,63</u>

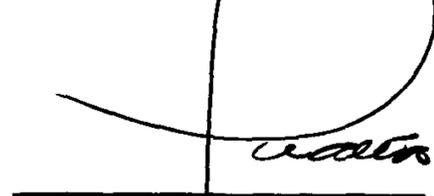
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	800,00
Reservas	100,00
Utilidades Acumuladas	40.960,99
Utilidad del Ejercicio	3.607,51
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>45.468,50</u>

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO

1.354.992,13


GERENTE GENERAL


CONTADOR

IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS 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:	1.719.445,11
	493,54
Ventas	<u>1.719.938,65</u>
Otros Ingresos	
TOTAL	
COSTO, GASTOS E INGRESOS:	
Costo de Ventas	1.430.155,55
Gastos de Administración y ventas	197.519,99
Depreciación	5.800,07
Financieros	80.804,20
Total	<u>1.714.279,81</u>
UTILIDAD NETA	5.658,84
Participación trabajadores	848,83
Impuesto a la renta	<u>1.202,50</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>3.607,51</u></u>



GERENTE GENERAL



CONTADOR

IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS 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		UTILIDADES		TOTALES
	SOCIAL	RESERVAS	ACUMULADAS	DEL EJERCICIO	
Saldo al 31 Diciembre del 2003	800,00	100,00	37.812,00	3.148,99	41.860,99
Transferencia			3.148,99	-3.148,99	-
Utilidad del ejercicio				3.607,51	3.607,51
Saldo al 31 Diciembre del 2004	800,00	100,00	40.960,99	3.607,51	45.468,50


GERENTE GENERAL


CONTADOR

IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS 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

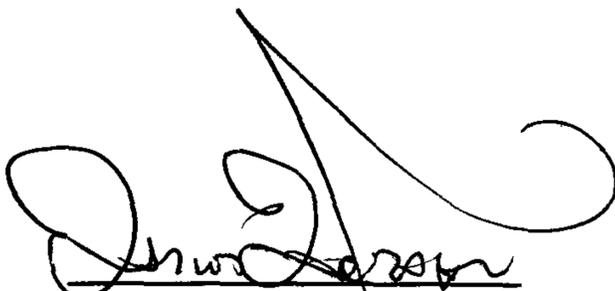
1.- FUENTE DE FONDOS

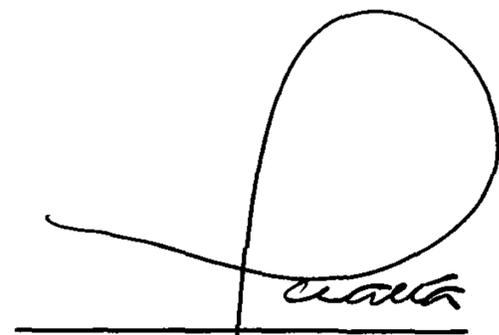
De operaciones	
Utilidad del Ejercicio	3.607,51
Partidas que no requieren Fondos:	
Depreciaciones y Amortizaciones	15.804,00
TOTAL DE OPERACIONES	19.411,51
Disminucion de Cuentas por Cobrar	309.615,89
Disminucion de Gastos Anticipados	6.521,97
Incremento de Sobregiros bancarios	9.915,60
Incremento de Cuentas por pagar	7.172,02
Incremento de Impuestos por pagar	2.864,58
Incremento de Pasivos Acumulados	28.922,75
Incremento Obligaciones a largo Plazo	76.285,40
TOTAL FUENTES DE FONDOS	460.709,72

2.- APLICACIONES DE FONDO

Incremento de Inventarios	100.126,74
Incremento de Propiedades	1.217,70
Incremento de Cargos Diferidos	436,69
Disminucion de Obligaciones bancarias	355.850,33
TOTAL APLICACIONES DE FONDOS	457.631,46

Recursos Disponibles durante el año	3.078,26
Efectivo Disponible al comienzo del año	743,81
Efectivo Disponible al final del año	3.822,07


GERENTE GENERAL


CONTADOR