

**Nelson G. Aguirre S.**

**Auditor Externo**  
SC - RNAE - N° 388

Av. Amazonas y la Granja N° 112  
Edificio El Ejecutivo - Of. 402  
Quito - Ecuador

Teléfono: (2) 2454 - 657  
Facsímile: (2) 2454 - 628  
aguirreyasociados@andinanet.net

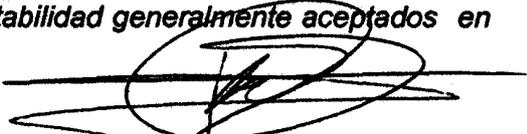
**REF: A-4**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 06 de Mayo del 2.004

A los Señores Accionistas de  
**INDUCORTEC S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de INDUCORTEC S.A., 31 de diciembre del 2.003 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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 dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó 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 un 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 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 nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUCORTEC S.A., al 31 de diciembre del 2.003, los resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
Lcdo. NELSON AGUIRRE  
Registro SC-RNAE No.388  
C.P.A 5927

INDUCORTEC S.A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares Americanos)

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b>NOTAS</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2003</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	115,922.54	189,590.76
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	74,851.70	108,622.77
Inventarios de Mercaderías locales	6	309,860.12	518,394.74
Mercaderías en Tránsito	6	-	75,302.01
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>500,634.36</b>	<b>891,910.28</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad planta y Equipo neto	7	1,770.77	1,495.13
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<b>3,026.22</b>	<b>120,423.41</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>505,431.35</b>	<b>1,013,828.82</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores y Cuentas por pagar	9	365,725.06	791,768.60
Gastos Acumulados y Otros	10	14,361.70	34,664.58
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>380,086.76</b>	<b>826,433.18</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>380,086.76</b>	<b>826,433.18</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital Social	11	10,000.00	10,000.00
Reserva Legal	12	3,545.93	9,537.32
Resultados acumulados	13	31,913.44	85,835.97
Resultados del ejercicio		79,885.22	82,022.35
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>125,344.59</b>	<b>187,395.64</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>505,431.35</b>	<b>1,013,828.82</b>

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

**INDUCORTEC S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
*(Expresado en dólares americanos)*

	31/12/2002	31/12/2003
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Comercialización al por Mayor y Menor	1,018,023.36	2,780,433.76
Devoluciones en ventas	- 21,706.00	- 602,724.20
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>996,317.36</b>	<b>2,177,709.56</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Financieros	510.25	552.28
Recuperaciones	-	11,360.02
Diversos	244.36	54.67
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>754.61</b>	<b>11,966.97</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>997,071.97</b>	<b>2,189,676.53</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>514,305.02</b>	<b>1,364,462.64</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>482,766.95</b>	<b>825,213.89</b>
<b>GASTOS</b>		
<b>ADMINISTRACIÓN</b>		
Impuestos	1,258.55	3,167.41
Servicios	50.68	367.34
Gastos legales	1,058.94	2,211.27
Mantenimiento y reparación	3,762.80	820.20
Gastos de viaje	-	668.66
Depreciación	230.38	275.64
Amortización	72,830.45	148,052.56
Diversos	6,130.23	16,955.28
Honorarios	2,000.00	-
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRACIÓN</b>	<b>87,322.03</b>	<b>172,518.36</b>
<b>VENTAS</b>		
Arrendamientos	93,902.15	160,421.56
Servicios	129,810.28	209,713.62
Adecuaciones Instalaciones	3,124.61	11,960.49
Diversos	37,594.32	90,117.31
<b>TOTAL GASTOS VENTAS</b>	<b>264,431.36</b>	<b>472,212.98</b>
<b>FINANCIEROS</b>	<b>51,073.72</b>	<b>96,603.06</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>402,827.11</b>	<b>741,334.40</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>79,939.84</b>	<b>83,879.49</b>
<b>OTROS GASTOS</b>		
Gastos Diversos	54.62	1,857.14
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>79,885.22</b>	<b>82,022.35</b>

*Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros*

**INDUCORTEC S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
*(Expresado en dólares americanos)*

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Utilidades del Ejercicio</b>	<b>Total Patrimonio</b>
<b>Saldo al inicio del 2003</b>	<b>10,000.00</b>	<b>3,545.93</b>	<b>111,798.66</b>		<b>125,344.59</b>
<i>Impuesto a la Renta</i>			- 19,971.30		- 19,971.30
<i>Transferencia de utilidades</i>		5,991.39	- 5,991.39		-
<i>Resultados del Ejercicio</i>				82,022.35	82,022.35
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>10,000.00</b>	<b>9,537.32</b>	<b>85,835.97</b>	<b>82,022.35</b>	<b>187,395.64</b>

*Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros*

**INDUCORTEC S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de Diciembre del 2003**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

---

**Flujos de Efectivo en Actividades Operativas:**

<i>Efectivo recibido de Clientes</i>	2,143,938.32	
<i>Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados</i>	(1,944,868.75)	
<b><i>Efectivo Proveniente de Operaciones</i></b>	<u>199,069.57</u>	
<i>Otros ingresos</i>	11,967.00	
<i>Impuesto a la renta</i>	(19,971.16)	
<b><i>Efectivo Neto proveniente de actividades operativas</i></b>		<u><u>191,065.41</u></u>

**Flujos de efectivo en actividades de Inversión:**

<i>Efectivo usado en la adecuacion locales</i>	(117,397.19)	
<b><i>Efectivo neto usado en actividades de inversion</i></b>		<u><u>(117,397.19)</u></u>

**Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento:**

<b><i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i></b>		<u><u>-</u></u>
<i>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</i>		73,668.22
<i>Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo</i>		115,922.54
<b><i>Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo</i></b>		<u><u>189,590.76</u></u>

**Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros**

**INDUCORTEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

*INDUCORTEC S.A., es una sociedad constituida en el Ecuador fiscalmente registrada en la ciudad de Quito, su actividad principal es la fabricación y ventas al por menor de prendas de vestir y accesorios.*

**2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

**2.1 BASE DE PRESENTACION**

*Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.*

*El balance general al 31 de diciembre del 2003, fue preparado aplicando la base de acumulación, las transacciones y eventos son reconocidos cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga) y estos son registrados en contabilidad y reportados en los estados financieros dentro del periodo Enero 1 al 31 de diciembre del 2003.*

## **2.2 PROVISION CUENTAS INCOBRABLES**

*De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece como Gasto deducible la Provisión del 1% sobre los créditos comerciales concedidos en el periodo.*

*La compañía al 31 de diciembre del 2003 no ha efectuado la provisión por cuanto su política de ventas es al contado.*

## **2.3 VALUACION DE INVENTARIOS**

*Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, aplicando el sistema promedio.*

*Mercaderías en Tránsito: A su costo de adquisición.*

## **2.4 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.**

*Al costo de adquisición, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, de acuerdo a los siguientes porcentajes:*

<i>Grupo de activo Fijo</i>	<i>2003</i>	<i>2002</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>
<i>Equipo de Oficina</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>
<i>Equipo de Computo</i>	<i>33%</i>	<i>33%</i>

## **3. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHO DE AUTOR**

*La compañía tiene especial cuidado en la utilización de licencias de software.*

**INDUCORTEC S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

31/12/2002

31/12/2003

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
<b>CAJA</b>		
Caja general	6,344.88	18,336.37
Caja chica	300.00	1,040.00
<b>Subtotal Caja</b>	<b>6,644.88</b>	<b>19,376.37</b>
<b>BANCOS</b>		
Guayaquil		43,616.22
Pichincha	109,277.66	126,598.17
<b>Subtotal Bancos</b>	<b>109,277.66</b>	<b>170,214.39</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>115,922.54</b>	<b>189,590.76</b>

**5. CUENTAS POR COBRAR**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
<b>IMPUESTOS</b>		
Anticipo Impuesto a la Renta	4,917.14	3,815.19
Retencion Fuente a favor	11,087.60	10,016.50
Impuesto a las ventas Retenido	3,497.75	56,170.79
Varios Deudores	32,734.95	38,620.29
Otros Anticipos	215.00	
Otros depositos	40.00	
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>74,851.70</b>	<b>108,622.77</b>

**INDUCORTEC S.A.****Notas a los Estados Financieros***(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)***6. INVENTARIOS**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
<b>Inventarios de mercaderías en locales</b>		
<i>Inventario B.S. Quito</i>	252,614.31	150,379.42
<i>Inventario NAF Quito</i>	57,245.81	29,391.64
<i>Inventario OUTLET Quito</i>	-	82,591.83
<i>Inventario NAF Guayaquil</i>	-	96,663.23
<i>Inventario ESPRINT Guayaquil</i>	-	88,732.65
<i>Inventario CHEVIGNON Guayaquil</i>	-	12,124.37
<i>Inventario AMERICANINO Guayaquil</i>	-	58,511.60
<b>Subtotal Inventarios de mercaderías en locales</b>	<b>309,860.12</b>	<b>518,394.74</b>
<b>Mercaderías en Tránsito</b>		
<i>Mercancías en Vía BS</i>	-	24,241.22
<i>Mercancías en Vía NAF Quito</i>	-	21,564.27
<i>Mercancías en Vía OUTLET</i>	-	34.00
<i>Mercancías en Vía NAF Guayaquil</i>	-	8,661.88
<i>Mercancías en Vía ESPRINT Guayaquil</i>	-	7,260.84
<i>Mercancías en Vía CHEVIGNON Guayaquil</i>	-	14,772.23
<i>Mercancías en Vía AMERICANINO Guayaquil</i>	-	1,232.43
<b>Subtotal Mercaderías en Tránsito</b>	<b>-</b>	<b>75,302.01</b>
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>309,860.12</b>	<b>593,696.75</b>

**7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
<b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>		
<i>Muebles y Enseres</i>	605.00	605.00
<i>Muebles y Enseres Almacenes</i>	357.14	357.14
<i>Equipo de Computacion</i>	1,050.36	1,050.36
<b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>	<b>2,012.50</b>	<b>2,012.50</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>		
<i>Muebles y Enseres</i>	- 54.78	- 138.66
<i>Muebles y Enseres Almacenes</i>	- 27.20	- 24.48
<i>Equipo de Computacion</i>	- 159.75	- 354.23
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>- 241.73</b>	<b>- 517.37</b>
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)</b>	<b>1,770.77</b>	<b>1,495.13</b>

**INDUCORTEC S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)

**8. OTROS ACTIVOS**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
<b>GARANTIAS</b>		
Garantias Datafast	-	65.00
Garantias Locales	-	3,370.00
<b>AMORTIZABLE</b>		
Amortizacion seguros e Instalaciones	-	3,291.70
Organización y Preoperarios	3,026.22	113,696.71
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>3,026.22</b>	<b>120,423.41</b>

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
Proveedores nacionales	55,848.02	202,248.73
Proveedores del exterior	251,082.20	511,843.81
Otras cuentas por pagar	58,794.84	77,676.06
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>365,725.06</b>	<b>791,768.60</b>

**10.- GASTOS ACUMULADOS**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
Obligaciones Fiscales	14,361.70	34,664.58
<b>TOTAL GASTOS ACUMULADOS</b>	<b>14,361.70</b>	<b>34,664.58</b>

**INDUCORTEC S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)

**11. CAPITAL SOCIAL**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
Botero Martínez Sergio	9,990.00	9,990.00
Andrade Varea Miguel	10.00	10.00
<b>Total Capital Social</b>	<b>10,000.00</b>	<b>10,000.00</b>

El capital corresponde a 20.000 acciones de USD 1.00 cada una, las acciones pagadas corresponden al Sergio Botero 19.990 y Miguel Andrade 10. En Escritura del 4 de octubre del 2001 los accionistas se comprometen a pagar la suma no cubierta de USD 10.000 en el plazo de un año, contado desde la fecha de la escritura, debiendo el saldo ser cancelado hasta el 4 de octubre del 2002.

**12. RESERVA LEGAL**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
Reserva Legal	3,545.93	9,537.32
<b>TOTAL RESERVA LEGAL</b>	<b>3,545.93</b>	<b>9,537.32</b>

Calculado el 10% de la utilidad luego del pago del impuesto causado.

**13. RESULTADOS**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
Utilidades no distribuidas	31,913.44	85,835.97
<b>TOTAL RESULTADOS</b>	<b>31,913.44</b>	<b>85,835.97</b>

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de nuestro informe no tenemos conocimiento de eventos que puedan afectar los resultados de los Estados Financieros a 31 de diciembre del 2003.

LIQUIDEZ		SALDOS			INDICES			INTERPRETACION
		Dec-01	Dec-02	Dec-03	Dec-01	Dec-02	Dec-03	
Solvencia	Activo Corriente	413,883.72	500,634.36	891,910.28				La capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo con los activos corrientes.
	Pasivo Corriente	362,962.30	380,086.76	826,433.18	1.14	1.32	1.08	
Prueba Acida	Act. Corriente-Inventarios	213,769.85	190,774.24	298,213.53	0.59	0.50	0.36	Capacidad de pago para cumplir con los compromisos de corto plazo, sin recurrir a la venta de inventarios
	Pasivos Corrientes	362,962.30	380,086.76	826,433.18				
Capital de Trabajo neto	Activo Corriente	413,883.72	500,634.36	891,910.28	50,921	120,548	65,477	Recursos que dispone la compañía para cubrir los Pasivos totales a corto plazo
	(-)Pasivos Corriente	362,962.30	380,086.76	826,433.18				
Margen de Seguridad	Capital de Trabajo	50,921	120,548	65,477	0.14	0.32	0.08	Capacidad de cubrir los pasivos corrientes con el capital de trabajo
	Pasivos Corrientes	362,962.30	380,086.76	826,433.18				
<b>EFICIENCIA</b>								
Rotacion Cartera	Clientes por cobrar	43,811.60	74,851.70	108,622.77	0.20	0.08	0.05	Las veces que han rotado las cuentas por cobrar
	Ventas Netas	223,065.71	996,317.36	2,177,709.39				
Rotacion inventario	Costo de Ventas	107,065.49	514,305.02	1,364,462.64	1	2	2	Las veces que han rotado los inventarios
	Inventarios	200,113.87	309,860.12	593,696.75				
Rotacion Activos Totales	Ventas Netas	223,065.71	996,317.36	2,177,709.39	0.53	1.97	2.15	Las veces que han rotado los activos totales
	Total Activos	420,241.46	505,431.35	1,013,828.82				

ENDEUDAMIENTO		SALDOS			INDICES			INTERPRETACION
		Dec-01	Dec-02	Dec-03	Dec-01	Dec-02	Dec-03	
Nivel de Endeudamiento Total	Total Pasivo	382,962.30	380,086.76	826,433.18	86.37%	75.20%	81.52%	El porcentaje de endeudamiento total en relacion al activo total
	total Activos	420,241.46	505,431.35	1,013,828.82				
Endeudamiento Financiero	Obligaciones Financieras				0.00%	0.00%	0.00%	El endeudamiento financiero que mantiene la empresa en relacion a las ventas
	Ventas Netas	223,065.71	996,317.36	2,177,709.39				
Concentracion de endeudamiento	Pasivo corriente	382,962.30	380,086.76	826,433.18	100.00%	100.00%	100.00%	El porcentaje que la deudas se encuentran concentrado a corto plazo
	Total Pasivo	382,962.30	380,086.76	826,433.18				
<b>RENTABILIDAD</b>								
Margen Operacional de utilidad	Utilidad Bruta en Ventas	116,065.63	482,786.95	825,213.89	52.03%	48.46%	37.89%	Margen de utilidad operacional por cada dolar de venta neta
	Ventas Netas	223,065.71	996,317.36	2,177,709.39				
Margen Neto de Utilidad	Utilidad periodo	47,279.16	79,885.22	82,022.35	21.20%	8.02%	3.77%	Margen de utilidad neta sobre las ventas
	Ventas Netas	223,065.71	996,317.36	2,177,709.39				
Rendimiento del patrimonio	Utilidad del Periodo	47,279.16	79,885.22	82,022.35	82.54%	63.73%	43.77%	Porcentaje de utilidad obtenida sobre el patrimonio
	Patrimonio	57,279.16	125,344.59	187,395.64				
Rendimiento del Activo	Utilidad Periodo	47,279.16	79,885.22	82,022.35	11.25%	15.81%	8.09%	Porcentaje de utilidad sobre los activos totales
	Total Activo	420,241.46	505,431.35	1,013,828.82				
Costo de Ventas	Costo de Ventas	107,065.49	514,305.02	1,364,462.64	48%	52%	63%	Coresponde al porcentaje de costo de ventas frente a las ventas netas
	Ventas netas	223,065.71	996,317.36	2,177,709.39				
Gastos	Gasto total	68,786.47	351,753	644,731	31%	35%	30%	Corresponde al porcentaje de gastos frente a las ventas
	Ventas netas	223,065.71	996,317	2,177,709				

**Nelson G. Aguirre S.**

**Auditor Externo**  
SC - RNAE - N° 388

Av. Amazonas y la Granja N° 112  
Edificio El Ejecutivo - Of. 402  
Quito - Ecuador

Teléfono: (2) 2454 - 657  
Facsimile: (2) 2454 - 628  
aguirreyasociados@andlnanet.net

***Informe de Control Interno***  
***Inducortec S.A.***  
***Diciembre, 2003***

**Nelson G. Aguirre S.**

**Auditor Externo**  
SC - RNAE - N° 388

Av. Amazonas y la Granja N° 112  
Edificio El Ejecutivo - Of. 402  
Quito - Ecuador

Teléfono: (2) 2454 - 657  
Facsímile: (2) 2454 - 628  
aguirreyasociados@andinanet.net

Quito, 06 de Mayo del 2004

REF A-6

**Señora:**  
**Gloria López**  
**Gerente General**  
**INDUCORTEC S.A.**

*De mi consideración:*

*Como resultado de nuestro examen a los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, han surgido observaciones sobre diversos aspectos relativos a los procedimientos administrativos - contables y al sistema de control interno que hemos considerado necesario informarle para su conocimiento o acción futura. Como parte de dicho examen efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la compañía, en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.*

*El objetivo del sistema de control interno contable es dar a la gerencia general, una razonable seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de la Superintendencia de Compañías así como del Servicio de Rentas Internas.*

*En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores o irregularidades no detectadas. Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos está sujeto al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.*

*Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene por que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de "INDUCORTEC S.A." tomado en su conjunto.*

**Nelson G. Aguirre S.**

**Auditor Externo**  
SC - RNAE - N° 388

Av. Amazonas y la Granja N° 112  
Edificio El Ejecutivo - Of. 402  
Quito - Ecuador

Teléfono: (2) 2454 - 657  
Facsímile: (2) 2454 - 628  
aguirreyasociados@andinanet.net

*Basados en nuestra revisión de las áreas seleccionadas, hemos detectado ciertas recomendaciones para mejorar el sistema de control interno contable las cuales están incluidas en los próximos párrafos. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría revelar, sino aquellas áreas de mejoramiento potencial que llamaron nuestra atención durante nuestra visita.*

*Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro agradecimiento por la cooperación que nos ha sido dispensada por parte del personal de la compañía durante el desarrollo de nuestro trabajo.*

*Atentamente,*



**Lcdo. NELSON AGUIRRE**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**SC - RNAE - 388**

**CONDICIONES REPORTABLES**

**ASPECTOS SOCIETARIOS**

**1. ACTAS Y EXPEDIENTES DE ACTAS.**

**Antecedentes**

*La Ley de Compañías reglamenta la forma de llevar los libros sociales de las compañías, así: Las actas deben estar numeradas, foliadas, y en perfecto orden cronológico, en el expediente es una copia certificada del Acta, en donde se adjuntan todos los documentos tratados en la junta.*

**Observación**

*En la revisión efectuada por Auditoría, se observó, que las actas y expedientes no cumplen por lo exigido por la Superintendencia de Compañías. Igualmente no encontramos el Libro de Accionistas.*

**Recomendación**

*Recomendamos normalizar estos procedimientos que podrían ser observados por la Superintendencia de Compañías en caso de inspección.*

**ASPECTOS LABORALES**

**1. LEGALIZACIÓN DEL PAGO DE DECIMOTERCERA, DECIMOCUARTA Y UTILIDADES.**

**Antecedentes Legales**

*En el Registro oficial 291 del 12 de Marzo del 2004, se reglamenta la obligación de legalizar los informes ante el Ministerio del Trabajo.*

*En el caso del 15% de trabajadores, la presentación es obligatoria, inclusive en el caso de pérdidas, por lo que deberá adjuntarse el formulario de Impuesto a la Renta.*

*La legalización del décimo tercero y décimo cuarto, inclusive si no hay trabajadores, para lo cual debe adjuntarse a los formularios respectivos los certificados del IESS de no tener calidad de Patronos.*

# INDUCORTEC S.A.

## COMENTARIOS A LA GERENCIA -2003

---

### **Comentario**

*Recomendamos a la Empresa considerar lo anotado en el párrafo anterior para eventos subsecuentes.*

### **ASPECTOS CONTABLES – FINANCIEROS**

#### **1. APLICACIÓN DEL PLAN DE CUENTAS.**

##### **Antecedentes Legales**

*La Contabilidad debe llevarse de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, esto implica utilizar nombres de cuentas contables de acuerdo a nuestra realidad.*

##### **Observaciones**

*El plan de cuenta que utiliza la empresa es de una similar pero de Colombia, en la cual se observa nombres de cuentas como: Ajustes por inflación, Reservas obligatorias, Saneamiento Fiscal, terminología no utilizado en nuestro medio.*

*En el estado de resultados se utiliza la cuenta amortización, que en realidad es gastos de instalación y almacenaje.*

##### **Recomendación**

*Normalizar adecuadamente el sistema contable con un correcto plan de cuentas y la aplicación de las mismas.*

#### **2. SISTEMA CONTABLE**

##### **Comentario**

*Si bien es cierto que el modulo de inventarios presenta un alto grado de confianza para el control de los mismos, no integra automáticamente a la Contabilidad, proceso que se lo hace en forma manual por parte de la Contadora.*

*La mayorización se efectúa en forma inconsistente, pues los diarios no están numerados ni firmados y el sistema tampoco imprime reportes de diarios. No encontramos un balance de comprobación.*

*Las conciliaciones no están debidamente firmadas por un responsable, y no se hace constar fecha y nombre de beneficiario.*