

C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos (02) 2902-339
(02) 2556-073
E-mail: wbatallas@andinanet.com
Quito – Ecuador

EXPEDIENTE 151640

Quito, 18 de Junio del 2009

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el Informe relacionado con la auditoria externa de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008 de la Compañía **IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CIA. LTDA.**

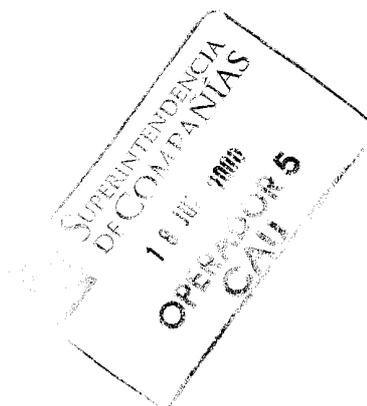
Nos valemos de la ocasión para enviarles un cordial saludo.

Atentamente,



Ing. WASHINGTON BATALLAS

**AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE 359**



C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Calle B 31-38 y San Gabriel
Teléfono 09 6 526 963

E-mail: wbatallas@andinanet.net
Quito - Ecuador

**IMPORTADOR FERRETERO
TRUJILLO CÍA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007.**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de:

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el resultado de sus operaciones, flujos de efectivo y evolución del patrimonio de los socios, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. Durante el segundo semestre del año 2008, en el país se presentaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte

generadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido posible determinar los alcances que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía en el país y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dicha situación.


Ing. Washington Batallas
Licencia No. 27177

Quito, Ecuador
29 de mayo del 2009
SCRNAE No. 359

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US.\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Caja - bancos	(Nota 3) 398,022	94,122	Cuentas por pagar	(Nota 7) 300,758	955,672
Cuentas por cobrar	(Nota 4) 2,749,719	2,618,978	Cuentas por pagar socios	(Nota 8) 5,314,043	6,210,796
Otras cuentas por cobrar	265,275	75,187	Obligaciones con IESS e impuestos	1,821	684
Crédito Tributario Iva	125,160	440,297	Obligaciones Fiscales	192,624	195,417
Crédito Tributario Renta	362,755	205,742	Obligaciones con empleados	58,367	29,067
Inventarios	(Nota 5) 1,614,194	3,819,689	Provisiones a corto plazo	-	4,334
Anticipo a Proveedores Importación	-	3,146			
Total activos corrientes	5,515,125	7,257,161	Total pasivos corrientes	5,867,613	7,395,970
ACTIVOS FIJOS			PASIVO DIFERIDO		
Costo	666,216	386,414	Anticipos Clientes	75,542	24,565
Depreciación acumulada	(130,988)	(62,603)			
Total activos fijos netos	(Nota 6) 535,228	323,811	Total pasivo diferido	75,542	24,565
DIFERIDOS			TOTAL PASIVO	5,943,155	7,420,535
Gastos de constitución	1,140	1,140	PATRIMONIO		
Amortización gastos de constitución	(912)	(684)	Capital social	(Nota 9) 1,000	1,000
Total otros activos	228	456	Reserva legal	(Nota 10) 2,197	2,197
			Reserva de capital	(Nota 11) 2,197	2,197
			Utilidad no distribuida	17,000	88,772
			Utilidad del ejercicio	85,032	66,727
			TOTAL PATRIMONIO	107,426	160,893
TOTAL ACTIVOS	<u>6,050,581</u>	<u>7,581,428</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>6,050,581</u>	<u>7,581,428</u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US.\$)

	2008	2007
INGRESOS		
Ventas	20,061,738	15,117,463
TOTAL INGRESOS	<u>20,061,738</u>	<u>15,117,463</u>
(Nota 12)		
COSTO DE VENTAS		
Costo de ventas	<u>(18,932,242)</u>	<u>(14,358,425)</u>
TOTAL COSTOS	<u>(18,932,242)</u>	<u>(14,358,425)</u>
Utilidad Bruta	1,129,496	759,038
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de ventas	(434,312)	(214,622)
Gastos de administración	(601,977)	(646,475)
Gasto financieros	<u>(2,544)</u>	<u>(1,422)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>(1,038,833)</u>	<u>(862,519)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	<u>90,663</u>	<u>(103,481)</u>
Otros ingresos y otros gastos		
Ingresos no operacionales	42,721	208,151
Total ingresos y gastos no operacionales	<u>42,721</u>	<u>208,151</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>133,384</u>	<u>104,670</u>
15% Participación trabajadores	(Nota 13) (20,008)	(15,701)
Utilidad antes de impuestos	113,376	88,969
25% de Impuesto a la renta	(Nota 14) <u>(28,344)</u>	<u>(22,242)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>85,032</u>	<u>66,727</u>
Utilidad por participación	US \$ 85	67

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en U.S. \$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidad no distribuida	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,000	2,197	2,197	39,543	49,229	94,166
Transferencia a utilidades no distribuidas	-	-	-	49,229	(49,229)	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	104,669	104,669
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	(15,700)	(15,700)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(22,242)	(22,242)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,000	2,197	2,197	88,772	66,727	160,893
Transferencia a utilidades no distribuidas	-	-	-	66,727	(66,727)	-
Distribución dividendos socios	-	-	-	(138,499)	-	(138,499)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	133,384	133,384
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	(20,008)	(20,008)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(28,344)	(28,344)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,000	2,197	2,197	17,000	85,032	107,426

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresados en US.\$)

	2008	2007
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	19,944,398	14,475,389
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(19,380,322)	(13,586,394)
Otros	<u>158,125</u>	<u>(629,461)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	722,201	259,534
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por Adquisición de activos fijos	<u>(279,802)</u>	<u>(306,658)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(279,802)	(306,658)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos por Dividendos socios	<u>(138,499)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(138,499)	-
Flujo de efectivo neto	<u>303,900</u>	<u>(47,125)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo año anterior	94,122	141,247
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>398,022</u>	<u>94,122</u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US.\$)

	2008	2007
Utilidad del ejercicio	85,032	66,727
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Provisiones	24,986	28,853
Depreciaciones	68,385	34,738
Amortización Gasto de Constitución	228	228
15% Participación Trabajadores	20,008	15,700
25% Impuesto a la Renta	28,344	22,242
	<hr/>	<hr/>
Total ajustes	141,951	101,761
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(345,815)	(833,647)
Inventarios	2,126,368	(261,062)
Importaciones	79,126	276,302
Pagos Anticipados	3,146	526,919
Crédito Tributario Iva y Renta	158,125	(646,039)
Proveedores Locales	(433,230)	211,730
Proveedores del Exterior	(221,684)	(102,471)
Cuentas por pagar Socios Matriz	(896,753)	851,510
Obligaciones con Administraciones Tributarias	(31,137)	75,227
Obligaciones con IESS	1,137	(22,076)
Obligaciones con Empleados	9,292	(9,911)
Provisiones a Corto Plazo	(4,334)	-
Anticipo Clientes	50,977	24,565
	<hr/>	<hr/>
Total de cambios en activos y pasivos	495,218	91,045
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>722,201</u>	<u>259,534</u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares -US\$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA., está organizada y opera en el Ecuador desde el año 2004, y su objeto principal consiste en dedicarse a la importación, exportación, prestación de servicios y comercialización de todos aquellos productos e insumos a fines con la actividad ferretera y vehículos motorizados en general, todos aquellos productos e insumo a fines con la actividad de línea blanca artículos del hogar en general; y la realización de todos los demás actos civiles y mercantiles permitidos por la Ley a fin de cumplir con el objeto social.

2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta de acuerdo al siguiente detalle: (Ver detalle en página siguiente)

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares -US\$)

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Edificios	20	5%
Equipo de Cómputo	3	33%
Vehículos	5	20%

- c) **Reconocimiento de Ingresos y Gastos.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes. Los gastos son reconocidos por el método de causación
- d) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- e) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.
- f) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- g) **Utilidad por participación.-** La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participación en circulación durante el año. El promedio de participación en circulación durante el año 2008 fue de 1.000 con un valor nominal de US. \$ 1.00 cada.

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	59,352	73,971
Banco del Pichincha	338,670	20,151
Total	<u>398,022</u>	<u>94,122</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las cuentas pendientes de cobro de los clientes que mantiene **IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.**, asciende a:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	2,819,493	2,663,766
Provisión Cuentas Incobrables	(69,774)	(44,788)
Total	<u>2,749,719</u>	<u>2,618,978</u>

5. INVENTARIOS

Corresponde a las importaciones y compras locales de productos e insumos a fines con la actividad ferretera efectuadas a proveedores nacionales y del exterior, un resumen de los inventarios es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inventario de Mercadería	1,358,835	3,485,204
Importaciones en Tránsito	255,359	334,485
Total	<u>1,614,194</u>	<u>3,819,689</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Ver en la página siguiente Nota 6 (movimiento de activos fijos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2008):

NOTA 6
IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CIA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

ACTIVOS	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Saldo al 31/12/2007	Adiciones	Saldo al 31/12/2008	Porcentaje de depreciación
NO DEPRECIABLES						
Edificios e Instalaciones	-	119,186	119,186	189,309	308,495	
DEPRECIABLES						
Equipo de computación	989	19,200	20,189	2,032	22,221	33%
Vehículos	78,767	168,272	247,039	88,461	335,500	20%
Total costo activos	79,756	306,658	386,414	279,802	666,216	
DEPRECIACIONES						
Equipo de computación	(430)	(2,442)	(2,872)	(6,998)	(9,870)	
Vehículos	(27,435)	(32,296)	(59,731)	(61,387)	(121,118)	
Total depreciación acumulada	(27,865)	(34,738)	(62,603)	(68,385)	(130,988)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	51,891	271,920	323,811	211,417	535,228	

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores Locales	136,303	569,533
Proveedores Exterior	164,455 (*)	386,139
Total	<u>300,758</u>	<u>955,672</u>

(*) Proveedores Extranjeros:

Baoding Yongtaishing Bristle A	18,406
Black & Decaer	15,772
Olym Group Home Appliance	10,700
Philips Colombiana de Comercia	21,384
Shoudeng Industrial Intl Olid	29,260
Smart Empire CO. LTD.	42,395
Wenzhou Ouhua Foreing Trade CO	10,409
Otros Proveedores Exterior	16,129
Total Proveedores del Exterior	<u>164,455</u>

8. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

El saldo de las cuentas por pagar socios que mantiene **IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 asciende a US\$. 5,314,043 y US \$. 6,210,796 respectivamente, correspondientes a cuentas pendiente de pago al socio principal de la Compañía, estos valores son registrados contablemente en la cuenta denominada "Cuentas por pagar socios Matriz"

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 fue de US. \$ 1,000.00 dividido en 1,000 participaciones iguales e indivisibles de US. \$ 1.00 cada una.

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

10. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 109, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, para el fondo de la reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. **IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.**, por el año 2008 y 2007, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US. \$ 2,197.

11. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, **IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 acumuló un valor por este concepto de US. \$ 2,197.

12. INGRESOS

Un detalle de ingresos es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas 12%	19,409,832 (a)	15,114,141
Ventas 0%	651,906	3,322
Total	<u>20,061,738</u>	<u>15,117,463</u>

(a) Corresponde a la venta de productos e insumos a fines con la actividad ferretera de compra nacional y extranjera (importaciones).

13. PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES

El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio. El valor calculado por el ejercicio 2008 y 2007 es de US. \$ 20,008 y US. \$ 15,701 respectivamente.

IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares -US\$)

14. IMPUESTO A LA RENTA

Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

15. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
