

Econ. **EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA**

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

**FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A.
FERRENSA**

**EJERCICIO ECONOMICO
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**



Rumichaca No. 828 – 4º. Piso – Ofic.. 401
Telf. 2302524-2204206-2397892 – Casilla 4805
Guayaquil – Ecuador



FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008 e Informe del Auditor
Independiente**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes



Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 28 de Mayo del 2009.

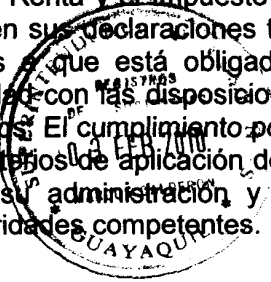
A los Miembros del Directorio y Accionistas de

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA

He auditado el Balance General de FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA al 31 de Diciembre de 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi Auditoría.

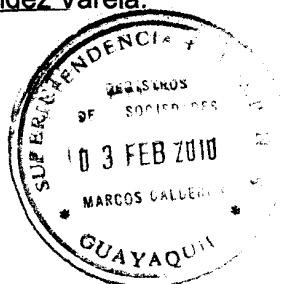

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que soporta 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.



En mi opinión, excepto lo indicado en la última parte del párrafo segundo, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA al 31 de Diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Efrén Hernández Varela
Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445



FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2008	2007	
ACTIVO	<u>1.500.659,22</u>	<u>1.426.808,61</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>459.753,53</u>	<u>739.098,00</u>	
Caja y Bancos	7.162,18	36.204,52	3
Cuentas por Cobrar	55.151,59	254.449,18	4
Otras Cuentas por Cobrar	44.553,48	98.278,28	5
Inventarios	341.490,38	335.535,69	6
Gastos Pagados por Anticipado	7.318,11	6.945,78	7
Otros Activos Corrientes	4.077,79	7.684,55	8
ACTIVO FIJO	<u>803.893,76</u>	<u>687.710,61</u>	9
Terrenos	326.709,50	326.709,50	
Obras en Proceso	0,00	221.352,78	
Edificios	417.517,73	74.653,66	
Muebles y Enseres	39.214,95	34.398,07	
Maquinarias y Equipos	19.496,27	19.496,27	
Vehículos	228.021,34	183.483,84	
(-) Dep. Acum. Activo Fijo	-227.066,03	-172.383,51	
ACTIVO LARGO PLAZO	<u>237.011,93</u>	<u>0,00</u>	10
Ctas. por Cobrar Clientes Relacionados	237.011,93	0,00	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2008	2007	
PASIVOS	<u>846.900,92</u>	<u>798.443,00</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>599.623,40</u>	<u>463.402,49</u>	
Cuentas por Pagar	269.180,12	159.202,81	11
Otras Cuentas por Pagar	19.838,39	18.059,11	12
Oblig. con las Inst. Financieras	310.604,89	286.140,57	13
PASIVO NO CORRIENTE	<u>243.135,52</u>	<u>333.740,51</u>	14
Obligaciones a Largo Plazo	243.135,52	333.740,51	
PASIVO DIFERIDO	<u>4.142,00</u>	<u>1.300,00</u>	15
Arriendos Recibidos por Anticipado	4.142,00	1.300,00	
PATRIMONIO	<u>653.758,30</u>	<u>628.365,61</u>	16
Capital	500.000,00	50.000,00	
Reservas	133.425,86	578.709,84	
Resultados Acumulados Ej. Anteriores	0,00	-5.060,25	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	20.332,44	4.716,02	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.500.659,22</u>	<u>1.426.808,61</u>	

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

Rubros	EJERCICIOS	
	2008	2007
INGRESOS	<u>3.612.082,90</u>	<u>2.679.215,09</u>
Ventas Netas 12%	3.561.390,40	2.648.929,34
Ventas Netas 0%	50.692,50	30.285,75
COSTO DE VENTAS	<u>3.142.028,38</u>	<u>2.346.332,44</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	470.054,52	332.882,65
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>432.207,25</u>	<u>315.515,93</u>
Sueldos y Salarios	74.340,53	53.036,53
Pago tercerizadoras	0,00	6.583,91
Aportes IESS	14.897,65	9.892,58
Beneficios Sociales	9.896,75	22.003,20
Honorarios Personas Naturales	10.995,88	14.079,45
Mantenimiento y Reparaciones	1.501,04	3.177,43
Arrendamiento Bs Inmueb PN y SOC	10.167,82	10.328,53
Comisión Sociedades	254,98	667,53
Promoción-Publicidad	3.433,41	3.413,10
Combustibles	12.584,92	12.752,74
Lubricantes	0,00	1.529,79
Seguros y Reaseguros	8.724,18	9.550,58
Suministros y materiales	3.421,77	2.706,62
Transporte	44.520,10	38.903,34
Agua, Luz, Telecomunicaciones	20.249,90	19.636,71
Notarios y Reg de la Propiedad	0,00	52,80
Impuestos, contribuciones y otros	12.291,42	11.167,63
Depreciación Activo Fijo	54.682,52	7.382,61
Intereses Locales	76.895,00	34.707,03
Otros Gastos	73.349,38	53.943,82
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>37.847,27</u>	<u>17.366,72</u>
(-) 15% Participación de Trabajadores	5.677,09	2.605,01
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.	<u>32.170,18</u>	<u>14.761,71</u>
(+-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>-5.060,26</u>	<u>25.421,07</u>
(+) Gastos no Deducibles	0,00	25.421,07
(-) Amort. Pérdidas Trib. Años Ant.	-5.060,26	0,00
UTILIDAD GRAVABLE	<u>27.109,92</u>	<u>40.182,78</u>
(-) 25% Impuesto a la Renta	6.777,48	10.045,70
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>20.332,44</u>	<u>4.716,02</u>

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS					RESULTADOS ACUMULADOS EJERC. ANTERIORES		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Social	Legal	Facultativa y Estatutaria	De Capital	Por Valuación, Donaciones y Otros	Total	Pérdidas Acumuladas	Total		
Saldo a Enero 1 del 2008	50.000,00	14.562,24	68.720,04	77.962,48	417.465,08	578.709,84	-5.060,25	-5.060,25	4.716,02	628.365,61
Transferencia del Resultado		471,60	4.244,42			4.716,02		0,00	-4.716,02	0,00
Aumento de Capital	450.000,00	-14.027,19	-5.766,56	-12.741,17	-417.465,08	-450.000,00		0,00		0,00
Resultado del Ejercicio						0,00		0,00	37.847,27	37.847,27
5% Participación Trabajadores						0,00		0,00	-5.677,09	-5.677,09
5% Impto. Rta.						0,00		0,00	-6.777,48	-6.777,48
Amortización de Pérdidas						0,00	5.060,26	5.060,26	-5.060,26	0,00
Saldo a Diciembre 31 del 2008	500.000,00	1.006,65	67.197,90	65.221,31	0,00	133.425,86	0,01	0,01	20.332,44	653.758,31

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	<u>3.811.380,49</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		3.811.380,49
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.353.753,85	
Participación Trabajadores 2007	-2.605,01	
Impuesto a la Renta de la Cía. 2007	<u>-10.045,70</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-3.366.404,55</u>
Flujo Neto en actividades de operación		444.975,94

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión

Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-170.865,67</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>-170.865,67</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Obligaciones con Inst. Financieras Corto Plazo	24.464,32	
Obligaciones con Inst. Financieras Largo Plazo	-90.604,99	
Ctas. por Cobrar Clientes Relacionados	<u>-237.011,93</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiación		<u>-303.152,60</u>

Aumento (disminución) neto en el efectivo		-29.042,33
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		<u>36.204,52</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		<u><u>7.162,19</u></u>

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)	37.847,27
---------------------------	-----------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	<u>54.682,52</u>	
		<u>54.682,52</u>
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		92.529,79

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	199.297,59	
Otras Cuentas por Cobrar	53.724,80	
Inventarios	-5.954,69	
Gastos Pagados por Anticipado	-372,33	
Otros Activos Corrientes	3.606,76	
Cuentas por Pagar	109.977,31	
Otras Cuentas por Pagar	1.975,41	
Pasivo Diferido	2.842,00	
Participación Trabajadores 2007	-2.605,01	
Impuesto a la Renta de la Cía. 2007	<u>-10.045,70</u>	
Efectivo Utilizado en Operaciones		<u>352.446,15</u>

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>444.975,94</u></u>
---	--------------------------

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA es una compañía que se constituyó en la ciudad de Guayaquil bajo la especie de Responsabilidad Limitada, el 24 de Enero de 1977, como consta en la escritura pública protocolizada en la Notaría Primera del Cantón ante el Dr. Carlos Quiñónez Velázquez e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Marzo de 1977. El 2 de Enero del 2008, la Junta Extraordinaria de Socios resolvió por unanimidad de votos transformar a la compañía en una Sociedad Anónima, de acuerdo al Testimonio de la Escritura Pública protocolizada en la Notaría Vigésima Novena del Cantón Guayaquil ante el Ab. Francisco Coronel Flores e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Octubre del 2008.

La empresa se dedica a la comercialización de toda clase de artículos de ferretería, materiales de construcción, la importación y exportación de productos relacionados con la industria de la construcción, estando además facultada para realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley. tiene como objeto principal la comercialización de toda clase de artículos de ferretería, materiales de Construcción y en general.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo por ventas al contado y son acumulados diariamente y depositados en los bancos de acuerdo a las normas internas establecidas, los movimientos relacionados con cheques se registran directamente en la cuentas bancarias.

Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, generalmente hasta 30 días, y no incluye provisión para cuentas dudosas.

Provisión para Incobrables

De acuerdo a lo previsto en las normas tributarias vigentes, con cargo al resultado del ejercicio, se aplica el 1% sobre el saldo de la cartera no cobrada de las ventas del ejercicio.

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a préstamos y anticipos a empleados y obreros, así como a saldos de otros deudores por las operaciones que realizan con la empresa, respaldados por los documentos suscritos entre las partes.

Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o de mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo histórico y las salidas son controladas por el método promedio. Los inventarios en tránsito son valorados al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Para el cálculo de las depreciaciones se utiliza el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales.

Participación a Trabajadores

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, las empresas distribuirán a sus trabajadores el equivalente al 15% de las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta, con cargo al resultado del ejercicio.

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, como norma general para las sociedades, establece la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria; en el evento de que la utilidad sea parcial o totalmente capitalizada tributará el 15% por este concepto. Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

Reconocimiento de los Gastos

Los gastos son reconocidos en el ejercicio en que se devengan.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de Diciembre.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	5.349,62	3.445,90
Caja Central	5.397,59	3.000,72
Caja Chica	-252,49	0,04
Caja-1	179,96	332,52
Caja-4	24,56	112,62
Bancos	1.812,56	32.758,62
Banco del Pacifico	2.881,24	3.694,66
Banco Bolivariano	-4.807,39	18.079,19
Banco Guayaquil	992,83	4.383,10
Produbanco	721,63	5.597,60
Pichincha	570,63	1.004,07
Internacional	1.453,62	0,00
Total	<u>7.162,18</u>	<u>36.204,52</u>

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre, el saldo de este rubro se muestra a continuación

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
¹ Ctas. por Cobrar Clientes no Relacionados	14.635,74	15.649,08
² Otras Cuentas por Cobrar Relacionados	40.742,10	239.026,35
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-226,25	-226,25
Total	<u><u>55.151,59</u></u>	<u><u>254.449,18</u></u>

¹ El detalle de la cuenta Clientes no Relacionados se muestra a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ferret Lucy (Rosa Muso)	4.080,83	4.080,83
Almeida Carlos	1.537,09	120,04
Luciana Teran	1.300,00	1.400,00
Jorge Villacreses	1.127,00	1.167,00
Prosteel	1.054,97	1.054,97
Alejandro Pacheco	715,00	128,81
Jorge Reyes (Perking)	519,73	519,73
Varios	4.301,12	7.177,70
Total	<u><u>14.635,74</u></u>	<u><u>15.649,08</u></u>

² El saldo de Otras Cuentas por Cobrar Relacionados corresponde a cuentas por cobrar a los socios de la empresa.

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre, incluye los siguientes valores:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
¹ Otras Ctas. Por Cobrar no Relacionados	12.145,48	88.709,35
Cred. Trib. A favor IVA Actual	2.001,82	0,00
Cred. Trib. A favor I.R. Actual	30.406,18	9.568,93
Total	<u>44.553,48</u>	<u>98.278,28</u>

¹ Esta cuenta registra el saldo de los préstamos a empleados.

Crédito Tributario a favor IVA corresponde al IVA pagado por compras de bienes y servicios.

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inventarios	341.490,38	335.535,69
Total	<u>341.490,38</u>	<u>335.535,69</u>

La Auditoría fue contratada después del cierre del ejercicio y no participó en la toma de los inventarios.

NOTA No. 7.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre del 2008, es de \$7.318,11 y corresponde a Seguros Pagados por Anticipado.

NOTA No. 8.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2008, Otros Activos Corrientes registra un saldo de \$4.077,79 correspondiente a Depósitos en Garantía.

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 9.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	326.709,50	326.709,50
Obras en Proceso	0,00	221.352,78
¹ Edificios	417.517,73	74.653,66
Muebles y Enseres	39.214,95	34.398,07
Maquinarias y Equipos	19.496,27	19.496,27
Vehículos	228.021,34	183.483,84
Suman	1.030.959,79	860.094,12
(-) Depreciaciones Acumuladas	-227.066,03	-172.383,51
Total Activo Fijo Neto	<u>803.893,76</u>	<u>687.710,61</u>

¹ El incremento en la cuenta Edificios se debe a la transferencia de Obras en Curso más los gastos incurridos en el año.

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de Enero	687.710,61	512.425,67
Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras	170.865,67	182.667,55
Depreciación del año	-54.682,52	-7.382,61
Saldo al 31 de Diciembre	<u>803.893,76</u>	<u>687.710,61</u>

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	% Dep.	% Dep.
Edificios	5,00%	5,00%
Muebles y Enseres	10,00%	10,00%
Maquinarias y equipos	10,00%	10,00%
Vehículos	20,00%	20,00%

NOTA No. 10.- ACTIVO LARGO PLAZO

El Activo de Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2008 registra un saldo de \$237.011,93 valor que pertenece a Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados.

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre se muestra a continuación.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por Pagar Proveedores Locales	154.780,12	159.202,81
Cuentas por Pagar Proveedores del Exterior	114.400,00	0,00
Total	<u><u>269.180,12</u></u>	<u><u>159.202,81</u></u>

Un detalle de los Proveedores Locales se muestra a continuación.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Talme	22.877,77	0,00
Ecuaceramica	18.498,19	8.241,88
Itaipisos	18.015,82	10.957,31
Novacero	14.072,96	48.266,65
Ferro Torre	11.424,51	318,46
Nikkei Motors	9.000,00	0,00
Varios	60.890,87	91.418,51
Total	<u><u>154.780,12</u></u>	<u><u>159.202,81</u></u>

El saldo de Proveedores del Exterior corresponde a Corporación de Acero, Marco y Eliecer Sredni (Colombia).

NOTA No. 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre, este rubro registra los saldos siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones Adm. Tributaria	3.067,93	7.674,32
Obligaciones IESS	2.218,23	1.650,49
Obligaciones Empleados	1.200,00	1.287,18
Obligaciones Empleados 15% Utilidades	5.677,09	2.605,01
Provisiones Corto Plazo	7.675,14	4.842,11
Total	<u><u>19.838,39</u></u>	<u><u>18.059,11</u></u>

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta un detalle de las obligaciones a corto plazo.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
BANCO BOLIVARIANO	<u>198.040,82</u>	<u>213.536,72</u>
OP-76268	15.277,75	16.666,68
OP-82858	26.666,72	39.999,96
OP-87965	15.000,00	0,00
OP-89913	24.000,00	0,00
OP-92738	40.000,00	0,00
Operaciones Años Anteriores	0,00	87.500,00
Tarj Corporativa	77.096,35	69.370,08
PRODUBANCO	<u>45.539,01</u>	<u>41.515,41</u>
OP-20200012680000	26.666,64	28.888,86
OP-20200015724000	14.224,82	12.626,55
OP-20200023829000	4.647,55	0,00
BANCO DE GUAYAQUIL	<u>33.661,58</u>	<u>0,00</u>
OP 126172	10.498,37	0,00
Ptmo automotriz D-MAX	7.172,39	0,00
Tarj Corporativa	15.990,82	0,00
BANCO DEL PACIFICO	<u>30.732,18</u>	<u>31.088,44</u>
Ptmo hip 40005955	30.732,18	27.819,78
Tarj Empresarial	0,00	3.268,66
BANCO AMAZONAS	<u>2.631,30</u>	<u>0,00</u>
Ptmo automotriz OPTRA	2.631,30	0,00
Total	<u><u>310.604,89</u></u>	<u><u>286.140,57</u></u>

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 14.- PASIVO NO CORRIENTE

El saldo de este rubro corresponde a Obligaciones a Largo Plazo, las mismas que se detallan a continuación.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PRODUBANCO	<u>125.787,47</u>	<u>151.786,34</u>
OP-20200012680000	104.444,50	131.111,14
OP-20200015724000	6.450,38	20.675,20
OP-20200023829000 Mazda	14.892,59	0,00
BANCO DEL PACIFICO	<u>109.277,52</u>	<u>140.009,70</u>
Ptmo hip 40005955	109.277,52	140.009,70
BANCO DE GUAYAQUIL	<u>8.070,53</u>	<u>0,00</u>
Ptmo automotriz D-MAX	8.070,53	0,00
BANCO BOLIVARIANO	<u>0,00</u>	<u>41.944,47</u>
OP-76268 13/36	0,00	15.277,75
OP-82858 4/24	0,00	26.666,72
Total	<u><u>243.135,52</u></u>	<u><u>333.740,51</u></u>

NOTA No. 15.- PASIVO DIFERIDO

Al 31 de Diciembre del 2008, el Pasivo Diferido corresponde a Arriendos Recibidos por Anticipado con un valor de \$4.142,00.

NOTA No. 16.- PATRIMONIO

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Capital	500.000,00	50.000,00
Reservas	133.425,86	578.709,84
Resultados Acumulados Ej. Anteriores	0,00	-5.060,25
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	20.332,44	4.716,02
Total	<u><u>653.758,30</u></u>	<u><u>628.365,61</u></u>

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2008, registra un saldo de \$500.00,00 luego del incremento realizado mediante la suscripción de 450 participaciones de \$1.000,00 c/u, con la capitalización de las Reservas Patrimoniales, tal como consta en la Escritura Pública protocolizada ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Guayaquil, Ab. Francisco Coronel Flores, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Octubre del 2008.

Reservas.- Al 31 de Diciembre del 2008, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Reserva Legal	1.006,65	14.562,24
Reserva Facultativa y Estatutaria	67.197,90	68.720,04
Reserva de Capital	65.221,31	77.962,48
Reserva por Valuación, Donaciones y Otros	0,00	417.465,08
Total Reservas	<u>133.425,86</u>	<u>578.709,84</u>

Resultados Acumulados Años Anteriores.- Con la utilidad obtenida en el 2008 se amortizó la pérdida del ejercicio 2006.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta registra un saldo de \$20.332,44 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 17.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 18.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.