

C. P. A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

Guayaquil, enero 18 del 2008

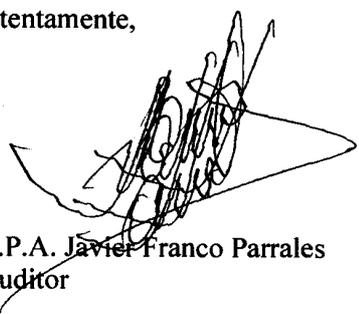
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto sírvase encontrar un ejemplar del Informe de Auditoría por el período contable 2006 de la Compañía FEHIERRO CIA. LTDA. con Expediente No. 25763

Sin otro particular, nos es grato suscribirnos

Atentamente,


C.P.A. Javier Franco Parrales
Auditor



C. P. A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

FEHIERRO CIA. LTDA.

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006



Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 - Cels.: 099292978, 098463497
E-mail: ejfranco@accountant.com

№ 0 0 1

C. P. A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y la Junta Directiva de FEHIERRO CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de FEHIERRO CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2006, 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. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 nuestro examen provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FEHIERRO CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.



JAVIER FRANCO PARRALES
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322

Guayaquil, Ecuador
Diciembre 17 del 2008

Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 - Cels.: 099292978, 098463497
E-mail: ejfranco@accountant.com

FEHIERRO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	4	38,309
Cuentas por cobrar clientes, neto	5	1,168,376
Otras cuentas por cobrar		3,125
Impuestos Anticipados	6	42,468
Inventarios	7	<u>3,242,965</u>
Total activos corrientes		4,495,243

ACTIVOS FIJOS:

Instalaciones, maquinarias, muebles y equipos		22,284
Equipos de computación y software		40,085
Vehículos y equipo de transporte		153,739
(-) Depreciación acumulada		<u>196,318</u>
Total activos fijos, neto	8	19,790

TOTAL ACTIVOS

4,515,033

Ver Notas a los Estados Financieros

FEHIERRO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

NOTAS

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar proveedores, locales	9	152,817
Cuentas por pagar proveedores, extranjeros	10	771,575
Préstamos de accionistas	11	2,728,330
Cuentas por Pagar, fisco	12	48,573
Obligaciones acumuladas por pagar		<u>27,369</u>
Total pasivos corrientes		3,728,664

PASIVO A LARGO PLAZO:

Préstamos de accionistas	11	<u>571,960</u>
Total pasivos a largo plazo		571,960

PASIVO DIFERIDO:

Anticipo de clientes		<u>27,663</u>
Total pasivos diferidos		27,663

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital suscrito y pagado	13	400
Reserva legal	13	6,352
Reserva de Capital	13	104,467
Resultados años anteriores		40,651
Resultados del ejercicio		<u>34,876</u>
Total patrimonio		186,746

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

4,515,033

Ver Notas a los Estados Financieros

FEHIERRO CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

	<u>NOTAS</u>	
INGRESOS:		
Ventas Netas		5,694,971
Otros ingresos		<u>237</u>
Total ingresos	14	<u>5,695,208</u>
COSTO DE VENTAS	14	<u>4,678,448</u>
UTILIDAD BRUTA VENTAS	14	1,016,760
GASTOS GENERALES		
Gastos de Administración y Ventas		<u>906,599</u>
Total gastos generales		<u>906,599</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO		<u>110,161</u>
ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		
15% Participación trabajadores en utilidades		31,152
25% Impuesto a la Renta		<u>44,133</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>34,876</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

FEHIERRO CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

	Capital suscrito y pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados años anteriores	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2005	400	6,352	104,467	0	40,651	151,870
Transferencia resultados años anteriores				40,651	-40,651	0
Resultados presente ejercicio					34,876	34,876
Diciembre 31, 2006	400	6,352	104,467	40,651	34,876	186,746

Ver Notas a los Estados Financieros

FEHIERRO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta		34,876
Ajustes de reconciliación:		
Depreciaciones activos fijos	13,351	
Provisión cuentas incobrables	11,742	
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	-490,879	
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	3,756	
Aumento en Impuestos anticipados	-1,305	
Aumento en Inventarios	-424,728	
Disminución en cuentas por pagar proveedores locales	-531,067	
Disminución en cuentas por pagar proveedores exterior	-11,493	
Disminución en cuentas por pagar fisco	-5,729	
Disminución en obligaciones acumuladas por pagar	-4,044	
Aumento en anticipo de clientes	27,663	
Total ajustes		-1,412,733
Efectivo neto utilizado en actividades operativas		-1,377,857
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos otorgados por accionistas, corto plazo	1,529,059	
Cancelaciones obligaciones con instituciones financieras	-22,556	
Cancelaciones de obligaciones con accionistas, largo plazo	-99,807	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		1,406,696
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones en activos fijos	-3,056	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-3,056
Incremento neto en caja y equivalentes de caja		25,783
Caja y equivalentes al principio del año		12,526
Caja y equivalentes al final del año		38,309

Ver Notas a los Estados Financieros

0007

FEHIERRO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
Cifras en dólares**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en marzo 17 de 1983 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el veintiocho de marzo de 1983.

Su actividad económica principal es la importación, distribución y venta de toda clase de artículos de ferretería. Su domicilio matriz se encuentra localizado en el Km. 7 ½ de la Vía a Daule, junto a Textiles San Antonio. Tiene agencias en las ciudades de Santo Domingo, Cuenca y Manta.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de Estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, éstas 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.

Caja y Equivalentes del Efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de Activos Fijos.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de estos activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>activo fijo</u>	<u>% depreciación</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%

Equipos de computación 33%

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los servicios varios.

Impuesto a la Renta.- Para el año 2006, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se obtiene aplicando la tarifa de 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de Capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC:

<u>Año terminado al 31 de diciembre</u>	<u>Variación porcentual anual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

4. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre de 2006 incluye los siguientes saldos:

Banco Bolivariano, cta cte No. 003-001007-5	26,317
Banco Internacional, cta cte No. 140-004169-2	11,911
Banco Pacífico, cta cte No. 548357-3	81

Total	38,309
	=====

5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES, Neto

Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de este rubro comprende principalmente las siguientes saldos:

Tecnica y Comercio de la Pesca C.A.	93,533
Asociación Constructora Mazar	91,645
Inepaca	53,212
Manacripex Cia. Ltda.	44,092
Sr. José Paladines	35,774
Iberopesca	30,316
Pesquera de Genna Fernandez (B/P Lucía)	30,278
Bianfio Cía. Ltda.	29,892
Industrial Pesquera Junin S.A.	27,766
Pescimera S.A.	27,384

Ruval S.A.		23,717
Pesquera de Genna Fernandez (B/P Don Mario)		21,011
Tadel		18,145
Camargo Jorge		17,365
Asenabra		14,953
La Fabril		14,559
Cartorama C.A.		14,159
Otros	(a)	616,055
(-) provisión cuentas incobrables	(b)	35,480

Total		1,168,376
		=====

(a) Incluye clientes con montos inferiores a US\$ 10,000 correspondientes a las agencias de Guayaquil, Santo Domingo, Cuenca y Manta. Es importante mencionar que aproximadamente el 97% de la totalidad de la cartera de clientes corresponde al período corriente; la Compañía no genera intereses por los saldos vencidos de esta cartera; adicionalmente, se ejerce gestión de cobranzas de estos saldo a través de la gerencia regional de ventas.

(b) Durante el ejercicio contable 2006, el movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación, ha sido el siguiente:

Saldo al inicio del año	23,738
(+) Provisiones	11,742

Saldo al final del año	35,480

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2006, este rubro incluye retenciones en la fuente del impuesto a la renta recibidas a favor de la Compañía, mismas que al cierre del ejercicio fiscal corriente han sido aplicadas en la conciliación tributaria para efectos de la determinación final del impuesto a la renta. Refleja un saldo de **US\$42,468**.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2006, los inventarios incluyen principalmente maquinas cortadoras, planchas de acero y hierro en toda medidas, válvulas, vigas, correas y artículos en general de ferretería. Al cierre del ejercicio contable 2006 este rubro reflejaba un saldo valorizado de **US\$ 3,242,965**.

8. ACTIVOS FIJOS, neto

Al 31 de diciembre de 2006, las propiedades se concilian de la siguiente manera:

Saldo neto al inicio del año	30,085
Adiciones del período	3,056
(-) Depreciación del año	13,351

Saldo neto al final del año	19,790
	=====

9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES

Al 31 de diciembre de 2006, este rubro incluye proveedores de las diferentes localidades donde la Compañía tiene presencia, así:

Proveedores agencia Guayaquil	61,675
Proveedores agencia Manta	39,801
Proveedores agencia Cuenca	14,103
Proveedores agencia Santo Domingo	25,742
Otros-tarjetas de crédito	11,496

Total	152,817
	=====

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre de 2006, incluye principalmente las siguientes cuentas, mismas que se originan por la importación de válvulas, planchas de acero/hierro y artículos de ferretería en general, así:

Steelforce Far East ltd	251,054
Mercadex B.V.	217,832
Adler Steel Limited	148,650
La Salle Bank N.A.	72,000
Everbest Valves & Fittings mfg	26,526
Unicima Corporation	45,513
Zhenjiang Wellink import & export	10,000

Total	771,575
	=====

11. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

El saldo de esta cuenta se origina principalmente por pagos corrientes a nombre de la Compañía y por préstamos otorgados por los accionistas como capital de trabajo.

Se han registrado al 31 de diciembre de 2006 obligaciones a corto plazo un monto total de **US\$ 2,728,330** los que corresponden a erogaciones por compras de inventarios o cancelaciones de deudas corrientes (principalmente de proveedores locales).

Como largo plazo se reflejan **US\$ 571,960** por préstamos de capital otorgados por el accionista.

No existen garantías que caucionen dichos préstamos ni programaciones de pago de las mismas, éstas no han generado intereses y no poseen fecha de vencimiento.

12. CUENTAS POR PAGAR, fisco

Al 31 de diciembre de 2006, incluye las siguientes partidas:

Iva por pagar, agente de retención	(a)	1,899
Iva por pagar, agente de percepción		745
Retenciones en la fuente por pagar	(a)	1,796
Impuesto Renta a pagar 2006		44,133

Total		48,573
		=====

(a) Incluye las siguientes partidas contables con sus respectivos movimientos del período:

IVA por pagar, agente de retención:

Saldo neto al inicio del año	3,364
(+)Provisiones	41,233
(-)Pagos	42,698

Saldo neto al final del año	1,899

Retenciones fuente impuesto renta:

Saldo neto al inicio del año	1,420
(+)Provisiones	23,994
(-)Pagos	23,618

Saldo neto al final del año	1,796

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la Compañía está constituido por diez mil acciones (10,000) ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 dólares de los Estados Unidos de América de valor nominal unitario; la estructura accionaria se detalla así:

	<u>No. acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Jácome Alarcón Xavier Carlos	9,300	372.00	93.00
Jácome López Carlos Xavier	686	27.44	6.86
López de Jácome Esther	7	0.28	0.07
Jácome de Palacios Lourdes	7	0.28	0.07
	-----	-----	-----
Totales	10,000	400	100

Reserva de capital.- Incluye el saldo de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, así como el efecto de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

14.INGRESOS Y COSTOS

La actividad principal de la Compañía es la importación, compra y venta al por mayor de artículos de ferretería. La compañía, durante el período 2006, generó una utilidad bruta en el orden de:

Ventas brutas	5,694,971
(-) Costo de Ventas	4,678,448

UTILIDAD BRUTA	1,016,760
	=====

El costo de venta esta determinado por el costo a valor de mercado de las importaciones y compras locales de inventarios.

15.CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2006, es como sigue:

Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta	110,161
(-) 15% participación trabajadores	31,152
(+)Gastos no deducibles	97,524

Utilidad Gravable	176,532
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	44,133
(-)Retenciones en la Fuente	42,468

Saldo impuesto a la renta a pagar	1,665
	=====

16.CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes y cuentas de orden.

17.EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros, diciembre 17 del 2008, no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de FEHIERRO CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2006.

=====