

Guayaquil, 21 de abril del 2010

Expediente # 3906-1962

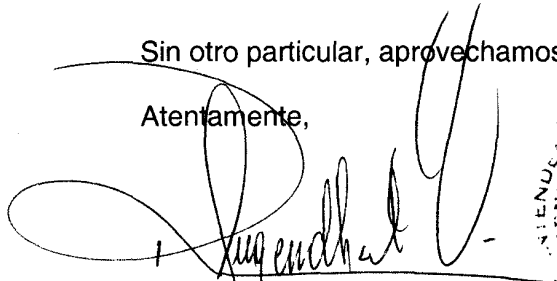
Señores
Superintendencia de compañías
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de **Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA** al 31 de diciembre del 2009.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles

Atentamente,



Roberto Tugendhat V.
Socio



Adjunto: Lo indicado

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

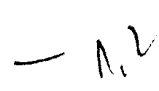
Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"
BCE	-	Banco Central del Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA

Guayaquil, 13 de abril del 2010 

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2.  La Administración de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias. 


Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA
Guayaquil, 13 de abril del 2010

seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría. 1.8

Fundamentos para la expresión de una opinión con salvedades

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo a finales del 2008, no presenciamos el inventario físico de las existencias de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 valoradas en aproximadamente US\$17,480,000. A esa fecha, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad del saldo inicial de los inventarios al 1 de enero del 2008, así como de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2008. Nuestro dictamen de auditoría sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 incluyó una opinión con salvedad en relación a este asunto.

Opinión 1.10

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubieren, sobre las cifras correspondientes al 2008 que podrían haberse determinado si hubiéramos podido presenciar el inventario físico de las existencias indicado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA al 31 de diciembre del 2009 y 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Price Waterhouse Coopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011 *1.11*



Roberto Tugendhat V.
Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730



PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	8,138,448	328,338	Porción corriente del pasivo a largo plazo	12	2,500,006	-
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	12	2,150,000	7,075,000
Clientes	4	19,483,157	20,784,307	Documentos y cuentas por pagar	7	1,943,452	1,678,386
Compañías relacionadas		-	10,217	Proveedores locales	7	4,100,101	4,141,970
Empleados		156,345	242,794	Proveedores del exterior	8	-	1,287,350
Anticipos		307,344	108,503	Accionistas	9 y 14	765,678	930,951
Impuestos por recuperar	14	206,811	46,806	Impuestos por pagar	14	509	110,658
Otros		95,773	147,717	Provisión para indemnizaciones laborales	10	428,608	618,633
		20,249,430	21,340,344	Otros		7,238,348	8,767,948
Provisión para cuentas incobrables	14	(449,716)	(449,716)				
		19,799,714	20,890,628	Pasivos acumulados	11	1,583,185	1,987,944
Inventarios	5	20,126,732	24,848,261	Total del pasivo corriente		13,471,539	17,830,892
Gastos pagados por anticipado		38,400	35,555				
Total del activo corriente		48,103,294	46,102,782	PASIVO A LARGO PLAZO			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	6	4,251,822	2,857,138	Obligaciones bancarias a largo plazo	12	21,327,772	15,550,000
OTROS ACTIVOS		68,094	60,018	Desahucio	14 y 15	145,132	-
Total del activo		52,423,210	49,019,938	Jubilación patronal	14 y 16	673,236	588,786
						22,146,140	16,138,786
				PATRIMONIO (véase estado adjunto)		16,805,531	15,050,260
				Total del pasivo y patrimonio		52,423,210	49,019,938

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Karina León
Contador General

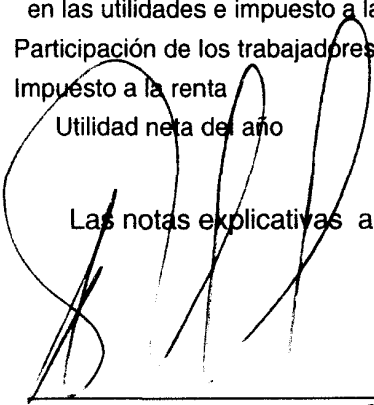


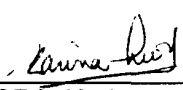
PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2009	2008
Ventas netas		71,500,724	74,671,428
Costo de productos vendidos		(56,710,255)	(56,434,289)
Utilidad bruta		14,790,469	18,237,139
Gastos de administración y ventas	20	(10,135,923)	(11,431,763)
Gastos financieros		(2,055,473)	(2,155,056)
Utilidad operacional		2,599,073	4,650,320
Otros ingresos, netos		214,213	166,760
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		2,813,286	4,817,080
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	(421,993)	(722,562)
Impuesto a la renta	13	(636,021)	(955,772)
Utilidad neta del año		<u>1,755,272</u>	<u>3,138,746</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General


CPA. Karina León
Contador General



PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2008		5,262,500	761,529	278,429	3,934,193	1,776,296	12,012,947
Otros movimientos menores				(101,433)			(101,433)
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 20 de octubre del 2008: Aumento de capital		1,766,852				(1,766,852)	-
Utilidad neta del año						3,138,746	3,138,746
Saldos al 31 de diciembre del 2008		7,029,352	761,529	176,996	3,934,193	3,148,190	15,050,260
Otros movimientos menores				(3)		2	(1)
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 20 de enero del 2009: Apropiación de reserva legal	18		313,875			(313,875)	-
Utilidad neta del año						1,755,272	1,755,272
Saldos al 31 de diciembre del 2009		7,029,352	1,075,404	176,993	3,934,193	4,589,589	16,805,531

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Karina León
Contador General



PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		1,755,272	3,138,746
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	661,106	624,144
Provisión para cuentas incobrables	14	-	210,000
Provisión para jubilación patronal	14	91,925	219,852
Provisión para desahucio	14	145,132	-
Provisión para indemnizaciones laborables	14	-	110,658
Baja de inventarios obsoletos	5	19,843	718,463
		<u>2,673,278</u>	<u>5,021,863</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) de documentos y cuentas por cobrar		1,090,914	(3,832,674)
Disminución (aumento) de inventarios		4,701,686	(8,088,237)
Aumento de gastos pagados por anticipado		(2,845)	(21,841)
Aumento en otros activos		(8,076)	(8,441)
(Disminución) aumento de documentos y cuentas por pagar		(1,529,601)	4,401,720
(Disminución) aumento en pasivos acumulados		(404,759)	595,033
Pago de jubilación patronal	14	(7,475)	(6,469)
Otros movimientos menores		-	(9,446)
		<u>3,839,844</u>	<u>(6,970,355)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neta	6	(2,055,790)	(1,288,182)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
		<u>(2,055,790)</u>	<u>(1,288,182)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de obligaciones financieras		3,352,778	2,425,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			
		<u>3,352,778</u>	<u>2,425,000</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		7,810,110	(811,674)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		328,338	1,140,012
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>8,138,448</u>	<u>328,338</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Karina León
Contador General

PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1962 con el objeto de dedicarse a la importación, distribución y venta de artículos de ferretería, repuestos automotrices y lubricantes.

Sus accionistas son Kerisam S.A., Berosele S.A., Bifianco S.A. y Lisco S.A., cada una es propietaria de un 25% del paquete accionario de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA, estas compañías se encuentran domiciliadas en Ecuador.

Entorno económico -

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En el país los temas como el desempleo, incremento en tributos, costos laborales, etc., incidió en la demanda de sus productos y por ende sus ganancias, reduciendo sus resultados en aproximadamente 44%. Para superar esta situación la Administración de la Compañía continúa planteando medidas, que le permitan afrontar la situación antes indicada y volver a operar en los niveles de rentabilidad anteriores a la crisis.

Por otro lado, mediante la publicación en el Registro Oficial No.512 del 22 de enero del 2009, se aprobó la resolución 466 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones (COMEXI) por medio de la cual se establecieron cuotas limitando las importaciones para repuestos automotrices (frenos, guarniciones de frenos, sistemas de suspensión, amortiguadores, ruedas, platos y discos de embrague, sistemas mecánicos, juntas y empaquetaduras, válvulas), aparatos de alumbrado y señalización (faros), compactos integrados y no integrados (focos) aparatos electrotérmicos (pistolas de calor) entre un 65% y 70% del monto que anteriormente importó el país, adicionalmente se aplicó un recargo ad valorem a las importaciones de materiales publicitarios tales como banners, afiches, catálogos, entre otros. Así mismo, se prohibió la importación de muebles de metal (exhibidores), artículos de oficina (lámparas, calculadoras, detectores de billetes). Finalmente mediante la publicación en el Registro Oficial No. 533 del 22 de diciembre del 2009, se aprobó la reducción en 10% de todos los recargos arancelarios establecidos por concepto de Salvaguardia por Balanza de pagos, mediante Resoluciones No. 466, 468, 487 y 524 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones (COMEXI) a partir del 23 de enero del 2010.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

30 A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados 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.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos en bancos de libre disponibilidad. <Véase Nota 3>.

c) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se presenta a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año, durante el año 2009 no se registraron cargos a resultados por este concepto.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos y excluye los costos de financiamiento deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Al cierre del año, la Compañía efectúa un análisis de aquellos inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización, y registra con cargo a resultados del ejercicio la pérdida ocasionada por la disposición de dichos inventarios.

e) Propiedades, planta y equipos -

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada, el monto neto de activo fijo no excede su valor de utilización económica.

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 registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones 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 la línea recta.

Los costos financieros relacionados con las obligaciones bancarias obtenidas para financiar la construcción del Centro de Distribución, son contabilizados como mayor valor del rubro Propiedades, planta y equipos, hasta la puesta en marcha del correspondiente activo.

f) Gastos pagados por anticipado -

Se registra en esta cuenta principalmente la parte pendiente de amortización de los seguros pagados por anticipado, que se presentan al costo histórico y, éstos son reconocidos en resultados mensualmente, de acuerdo con el vencimiento de los contratos.

g) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (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 exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. La tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

h) 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.

i) Jubilación patronal -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés de 6.5% equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. (Véase Nota 15).

j) Desahucio -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona, a partir del año 2009, con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, se utiliza el método de unidad de crédito y se presenta al valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés del 6.5%. (Véase Nota 16).

k) Provisión para indemnizaciones laborales -

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de esta provisión correspondía a las estimaciones efectuadas por la Administración para cubrir el costo de indemnización por despido intempestivo de ciertos empleados que fueron desvinculados durante enero del 2009, con cargo a los resultados del ejercicio 2008.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

m) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011. Entre otros aspectos de la resolución, ~~se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y luego al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, ésto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados al 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.~~

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Composición:

(Véase página siguiente)

(5)

- (1) Al 31 de diciembre del 2008 correspondía a los valores reconocidos por los proveedores como bonificaciones por el cumplimiento en metas de compras en el año

NOTA 5 - INVENTARIOS

(Continuación)

2008. Durante el año 2009, estas bonificaciones se registraron con cargo a resultados dentro del rubro costo de ventas. El efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Al 31 de diciembre del 2009, la Administración decidió dar de baja algunos artículos obsoletos, que totalizaban US\$19,843 (2008: US\$718,463) la cual fue registrada en el rubro Gastos de Administración y Ventas en el Estado de Resultados.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	210,803	210,803	5%
Equipo de computación (1)	1,920,034	2,453,147	33%
Instalaciones	109,077	144,380	10%
Vehículos	436,046	713,975	20%
Muebles y enseres	149,594	148,028	10%
Maquinarias y equipo	59,987	59,987	20%
Herramientas	24,838	34,051	10%
	<u>2,910,379</u>	<u>3,764,371</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,944,833)</u>	<u>(2,247,399)</u>	
	965,546	1,516,972	
Terrenos	1,233,922	1,233,922	
Obras en proceso	2,052,354	106,244	
	<u>4,251,822</u>	<u>2,857,138</u>	

- (1) Incluyen US\$958,432 de licencias y costos de implementación de software de la Compañía.

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	2,857,138	2,193,100
Adiciones (2)	2,108,593	1,288,182
Bajas (3)	(52,803)	-
Depreciación del año	<u>(661,106)</u>	<u>(624,144)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>4,251,822</u>	<u>2,857,138</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Continuación)

- (2) Incluye principalmente US\$1,946,110 adicionados en obras en proceso de la edificación del Centro de Distribución de la Compañía ubicado en la vía Terminal Pascuales y que representa una inversión total de US\$10,000,000 y se estima estará concluido en agosto del 2010. Adicionalmente, en este mismo rubro se incluyen US\$437,071 de costos por préstamos recibidos para financiar la construcción de la mencionada edificación. La Compañía ha entregado en garantía de esta deuda el inmueble donde actualmente funciona su oficina central. Ver Nota 12. En el 2008, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición del terreno, por aproximadamente US\$1,096,274 ubicado en la vía Terminal Pascuales, donde se está edificando el Centro de Distribución de la Compañía.
- (3) Corresponde a bajas de activos en su mayoría totalmente depreciados, este ajuste se originó por una constatación física de activos que se realizó durante el 2009.

NOTA 7 - PROVEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
<u>Locales</u>		
Lubricantes Internacionales S.A.	645,051	1,053,572
Electrocables C.A.	351,769	-
3M Ecuador C.A.	226,553	156,203
Edesa S. A.	184,631	39,945
Indura Ecuador S.A.	155,982	102,360
Onlyservi S.A.	35,919	-
Pinturas Ecuatorianas S.A. PINTEC	32,751	71,248
Atlas Compañía de Seguros S.A.	17,330	20,224
Industrias Ales C. A.	6,990	26,673
Antonio Pino Ycaza & Cía.	6,630	21,922
Elba María Bedon Haro	-	36,432
Otras menores	279,846	149,807
	<u>1,943,452</u>	<u>1,678,386</u>
<u>Del exterior</u>		
Spk Corporation	624,820	192,294
Yaracuy Int. Ltd.	596,833	149,470
GE Electrical Distribution and Cont.	275,958	-
TMY Corporation	214,809	327,519
Nacional de Cobre S.A.	208,557	-
Morita & Co. Ltda.	173,199	232,984
Wel (Weg Equipamentos Eléctricos)	166,414	186,976
The Stanley Works	165,138	105,728
Exedy Global Parts Corporation	163,069	-
Kansai Steel Ltd.	155,549	-
Cooper Wiring Devices Inc.	149,125	-
Fandeli Fábrica Nacional de Lija S.A. de C.V.	134,103	144,671
Shangai Nanshi Foreign Eco Corp. and Trading Com.	-	687,921
Meiji Sangyo Company	-	310,508
Monroe Auto Equipment Co./ Division of Teneco Automotive	-	190,727
Bticino Costa Rica S.A.	-	146,191
Ronell BV	-	140,825
Infasco Divison of Ifastgroupe and Co.	-	116,636
Otras menores	1,072,527	1,209,520
	<u>4,100,101</u>	<u>4,141,970</u>

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2008, este saldo correspondía a valores entregado por los accionistas para financiar algunas operaciones del negocio; durante el 2008 se incrementó principalmente por la entrega de recursos para financiar la compra de un terreno donde se está edificando el Centro de Distribución de la Compañía. Ver Notas 6 y 19.

NOTA 9 - IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto al Valor Agregado (1)	636,861	903,747
Impuesto a la Renta (Ver Nota 13)	88,909	-
Retenciones en la Fuente de IVA	15,359	15,576
Retenciones en la Fuente de IR	24,549	11,628
Saldos al 31 de diciembre	<u>765,678</u>	<u>930,951</u>

- (1) Corresponde al IVA generado por las ventas del mes de diciembre del 2009 y 2008, el cual se declaró y pagó en enero del 2010 y 2009, respectivamente.

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisiones acumuladas por pagar (1)	164,597	398,141
Otras menores (2)	264,011	220,492
Saldos al 31 de diciembre	<u>428,608</u>	<u>618,633</u>

- (1) Incluye provisiones para el pago de servicios básicos consumidos por la Compañía. Al 31 de diciembre del 2008 también incluía US\$105,094 de provisión para el pago de comisiones a vendedores del mes de diciembre.
- (2) Incluye principalmente US\$98,833 (2008: US\$117,609) de reserva para fletes de importación de tubos fluorescentes.

NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses acumulados por pagar	725,493	726,231
Beneficios sociales a los trabajadores por pagar	339,899	460,334
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	422,488	723,057
Otras menores	95,305	78,322
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,583,185</u>	<u>1,987,944</u>

- (1) Véase Nota 14.

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Interes anual</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>		
<u>A corto plazo</u>				
Banco Bolivariano C.A.	8.95	9.11 - 9.57	-	3,425,000
Citibank N. V.	9.12	8.98 - 9.43	2,150,000	2,650,000
Banco Internacional S.A.	-	8.95	-	1,000,000
			<u>2,150,000</u> (1)	<u>7,075,000</u> (1)
<u>A largo plazo</u>				
JP Morgan Chase (2)	10	10	15,550,000	15,550,000
Banco Bolivariano C.A.	8.95	-	<u>8,277,778</u> (3)	-
			23,827,778	15,550,000
Menos - Poción corriente			<u>(2,500,006)</u> (3)	-
			<u>21,327,772</u>	<u>15,550,000</u>

- (1) Créditos sobre firmas con vencimiento entre 30 y 360 días.
- (2) Corresponde a tres créditos sobre firmas contratados en julio del 2007, con vencimiento en julio del 2012.
- (3) Crédito contratado en abril del 2009 para financiar la construcción del centro de distribución, con pagos mensuales de capital e intereses y con vencimiento hasta abril del 2012. La Compañía entregó a esta institución como colateral el inmueble donde actualmente funciona su oficina central. Véase Nota 6.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2009:

<u>Años</u>	
2011	2,833,333
2012	<u>18,494,439</u>
	<u>21,327,772</u>

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Servicio de Rentas Internas inició un proceso de revisión tributaria del año 2007, este proceso se encuentra en su etapa final y se

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

está a la espera de la resolución final de parte del organismo de control. Los años 2008 a 2009 inclusive se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Como se indica en la Nota 19, la Compañía no realizó transacciones con empresas relacionadas domiciliadas en el exterior.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	2009	2008
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	2,813,286	4,817,080
% de participación de los trabajadores en las utilidades <Véase Nota 2 h>	15%	15%
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	421,993	722,562
Menos - Incremento neto de empleados (1)	-	409,167
Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (2)	15,660	11,029
Más - Gastos no deducibles (3)	168,452	148,769
Utilidad tributaria	2,544,085	3,823,091
Tasa impositiva <Véase Nota 2 g>	25%	25%
Impuesto a la renta cuasado	636,021	955,772
Menos - Retenciones en la fuente del año	547,112	693,969
Menos - Retenciones en la fuente de años anteriores (4)	-	308,609
Impuesto por (pagar) recuperar (5)	(88,909)	46,806

- (1) Corresponde a la deducción efectuada en el 2008 por el incremento neto de empleados, nuevos o que hayan estado trabajando para su partes relacionadas.
- (2) Esta deducción corresponde al gasto incurrido en el pago a trabajadores discapacitados o que tengan cónyuge o hijos con discapacidad.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

- (3) Corresponde principalmente a retenciones por pagos al exterior asumidos por la Compañía por US\$62,222 (2008: US\$41,710), costos y gastos no sustentados por comprobantes de venta por US\$67,076 (2008: US\$37,189) y gastos financieros por créditos del exterior que superan la tasa de interés del mercado fijada por el Banco Central del Ecuador por US\$39,154 (2008: US\$69,870).
- (4) Corresponde a la compensación del impuesto a la renta, con las retenciones en la fuente de años anteriores.
- (5) Saldo registrado dentro del rubro Documentos y cuentas por pagar - Impuestos por pagar (2008: Documentos y cuentas por cobrar - Impuestos por recuperar) en el Balance General.

NOTA 14 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2009				
Provisión para cuentas incobrables	449,716	-	-	449,716
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (Véase Nota 11)	460,334	1,502,586	(1,623,021)	339,899
Participación de los trabajadores en las utilidades (Véase Nota 11)	723,057	421,993	(722,562)	422,488
Jubilación patronal	588,786	91,925	(7,475)	673,236
Desahucio	-	145,132	-	145,132
Provisión para indemnizaciones laborales	110,658	-	(110,149)	509
Impuestos por recuperar	46,806	160,005	-	206,811
Impuestos por pagar	930,951	2,831,288	(3) (2,996,561)	765,678 (2)
Año 2008				
Provisión para cuentas incobrables	239,716	210,000	-	449,716
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (Véase Nota 11)	175,417	1,373,907	(1,088,990)	460,334
Participación de los trabajadores en las utilidades (Véase Nota 11)	426,449	722,562	(425,954)	723,057
Jubilación patronal	375,403	219,852	(6,469)	588,786
Provisión para indemnizaciones laborales	-	110,658	-	110,658
Impuestos por recuperar	50,749	1,001,538	(1,005,481)	46,806 (1)
Impuestos por pagar	529,571	705,337	(303,957)	930,951 (2)

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

(Continuación)

del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. Dichos saldos no tienen plazos definidos de cobro y/o pago. Se incluyen bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a los accionistas de la Compañía, o compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Predalusa	-	2.474
Prelisa	-	2.474
Inmonec. Inmobiliaria Nec S. A.	-	5.154
Otros menores	-	115
	<u>-</u>	<u>10.217</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>		
Accionistas	-	1.287.350 (1)
	<u>-</u>	<u>1.287.350</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2008, incluye principalmente el US\$1,042,716, por la entrega de recursos para la adquisición del terreno donde se está edificando el Centro de Distribución de la Compañía, esta deuda no devengó intereses y se canceló en efectivo durante el primer semestre del año 2009. Ver Notas 6 y 8.

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y beneficios sociales	5,720,544	5,390,011
Transporte de mercaderías (1)	1,221,501	849,103
Depreciaciones (Ver Nota 6)	661,106	624,144
Gastos de personal	541,028	562,193
Gastos de movilización	385,996	491,565
Mantenimiento y reparaciones	270,622	443,655
Servicios básicos	263,788	252,882
Gastos de mercadeo	243,675	643,158
Honorarios profesionales	193,956	616,988
Seguros	162,404	162,158
Arriendos	110,066	99,236
Bajas de inventarios (Ver Nota 5)	19,843	718,463
Provisión de cuentas incobrables	-	210,000
Otras menores	341,394	368,207
Saldos al 31 de diciembre	<u>10,135,923</u>	<u>11,431,763</u>

- (1) Corresponde al saldo de los gastos incurridos para transportar las mercaderías entregadas a los clientes a nivel nacional.

NOTA 21 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2008, con finalidades de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

(Véase siguiente página)

NOTA 21 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

	<u>Registros contables</u>	<u>Estados financieros</u>	<u>Diferencias</u>
<u>Activo</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	20,789,256	20,784,307	(4,949)
Compañías relacionadas	5,268	10,217	4,949
	<u>20,794,524</u>	<u>20,794,524</u>	<u>-</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores del locales	1,923,020	1,678,386	(244,634)
Proveedores del exterior	5,184,686	4,141,970	(1,042,716)
Accionistas	-	1,287,350	1,287,350
	<u>7,107,706</u>	<u>7,107,706</u>	<u>-</u>

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.