

pwc

3906

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009





PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

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, 9 de febrero del 2011

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 2010 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, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

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 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.



A los miembros del Directorio y Accionistas de
Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA
Guayaquil, 9 de febrero del 2011

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, 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 2010 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.

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al siguiente asunto:

5. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, auditamos los ajustes descritos en la Nota 14 y 15 que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes al 1 de enero del 2009. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

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





PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	1,327,685	8,138,448	Porción corriente del pasivo a largo plazo	II	2,218,852	2,500,006
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	II	3,857,548	2,150,000
Clientes	4	20,997,380	19,483,157	Documentos y cuentas por pagar			
Empleados		276,837	156,345	Proveedores locales	7	2,346,794	1,943,452
Anticipos		733,341	307,344	Proveedores del exterior	7	3,441,427	4,800,401
Impuestos por recuperar	13	781,933	206,811	Impuestos por pagar	8 y 13	1,492,498	765,678
Otros		76,129	95,773	Provisión para indemnizaciones laborales	13	-	509
		22,865,629	20,249,430	Otros	9	310,597	428,608
Provisión para cuentas incobrables	13	(89,716)	(449,716)			7,591,366	7,238,348
		22,665,904	19,799,714	Pasivos acumulados	10	1,685,590	1,583,185
Inventarios	5	21,759,166	20,126,732	Total del pasivo corriente		15,353,306	13,471,539
Gastos pagados por anticipado		53,227	38,400	PASIVO A LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		45,805,982	48,103,294	Obligaciones bancarias a largo plazo	II	20,843,071	21,327,772
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	6	10,431,285	4,251,822	Desahucio	13 y 14	345,819	294,320
OTROS ACTIVOS		40,289	68,094	Jubilación patronal	13 y 15	1,447,229	1,233,706
Total del activo		56,277,556	52,423,210			22,636,119	22,855,798
				PATRIMONIO (véase estado adjunto)		18,288,131	16,095,873
				Total del pasivo y patrimonio		56,277,556	52,423,210

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA Gustavo Llaguno
Contador General

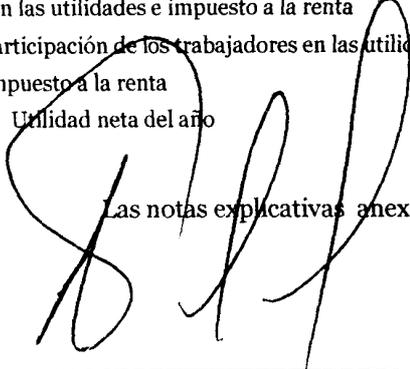


PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA

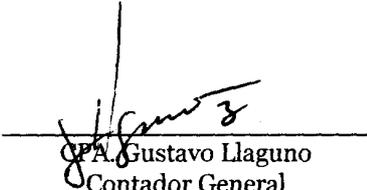
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas		73,715,453	71,500,724
Costo de productos vendidos		(57,368,594)	(56,710,255)
Utilidad bruta		16,346,859	14,790,469
Gastos de administración y ventas	18	(11,968,627)	(10,592,728)
Gastos financieros		(1,959,369)	(2,055,473)
Utilidad operacional		2,418,863	2,142,268
Otros ingresos, netos		1,008,667	214,213
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		3,427,530	2,356,481
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	(514,130)	(421,993)
Impuesto a la renta	12	(721,142)	(636,021)
Utilidad neta del año		<u>2,192,258</u>	<u>1,298,467</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Alberto Bustamante Ch.
 Gerente General



 CPA. Gustavo Llaguno
 Contador General



PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2009	7,029,352	761,529	176,996	3,934,893	3,448,890	15,050,260
Ajustes de años anteriores (Nota 4 y 15)	-	-	-	-	(252,853)	-
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2009	7,029,352	761,529	176,996	3,934,893	2,895,337	14,797,407
Otros movimientos menores	-	-	(3)	-	2	(1)
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 20 de enero del 2009:						
Apropiación de reserva legal	17	313,875	-	-	(313,875)	-
Utilidad neta del año reestructurada (Nota 4 y 15)	-	-	-	-	1,298,467	1,298,467
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2009	7,029,352	1,075,404	176,993	3,934,893	3,879,931	16,095,873
Utilidad neta del año	-	-	-	-	2,192,258	2,192,258
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>7,029,352</u>	<u>1,075,404</u>	<u>176,993</u>	<u>3,934,893</u>	<u>6,072,189</u>	<u>18,288,131</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

Gustavo Llaguno
Contador General



PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		2,192,258	1,298,467
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	665,561	661,106
Provisión para jubilación patronal	13	220,694	418,514
Provisión para desahucio	13	51,499	275,348
Baja de inventarios obsoletos	5	27,664	19,843
		<u>3,157,676</u>	<u>2,673,278</u>
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución de documentos y cuentas por cobrar		(2,866,190)	1,090,914
(Aumento) disminución de inventarios		(1,660,098)	4,701,686
Aumento de gastos pagados por anticipado		(14,827)	(2,845)
Disminución (aumento) en otros activos		27,805	(8,076)
Aumento (disminución) de documentos y cuentas por pagar		352,968	(1,529,601)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		102,405	(404,759)
Utilización de provisión de jubilación patronal	13	(7,171)	(7,475)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(4,065,108)</u>	<u>3,839,844</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neta	6	(6,845,024)	(2,055,790)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(6,845,024)</u>	<u>(2,055,790)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de obligaciones financieras		941,693	3,352,778
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>941,693</u>	<u>3,352,778</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(6,810,763)	7,810,110
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>8,138,448</u>	<u>328,338</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1,327,685</u></u>	<u><u>8,138,448</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA Gustavo Llaguno
Contador General



PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

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., Berosel 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 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financiero 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.

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



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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.

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 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 2010 y 2009 a la tasa del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los activos, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los gastos deducibles del año inmediato anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en el año 2010, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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) Costos por intereses -

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado, tales como la construcción del Centro de distribución, se capitalizan durante el periodo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos. Ver Nota 6.

j) Jubilación patronal

El costo de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método de unidad de crédito proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual, la cual fue determinada aplicando 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).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

k) 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 proyectado 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 14).



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 entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2009 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, por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4millones, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió 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.

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA presentó a la Superintendencia de Compañías en marzo del 2010 el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF" y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	31,590	318,825
Bancos locales	993,869	2,528,703
Bancos del exterior	302,226	5,290,920
	<u>1,327,685</u>	<u>8,138,448</u>



NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al se detallan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comerciales (1)	20,876,932	19,265,477
Documentos por cobrar (2)	120,448	217,544
Otros menores	-	136
	<u>20,997,380</u>	<u>19,483,157</u>

- (1) Corresponde a valores por cobrar por ventas a plazos de 30, 60, 90 y 120 días. Incluye además US\$7,209,107 (2009: US\$6,858,398) de documentos recibidos de clientes para garantizar la cobranza de las ventas realizadas.
- (2) Representan documentos firmados por los clientes para garantizar operaciones de crédito por ventas realizadas que fueron concedidas durante el 2010 y 2009, estos documentos no generan intereses y tienen vencimientos durante los años 2011 y 2010.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercaderías:		
Línea automotriz	5,505,890	2,179,261
Línea ferretería	10,838,608	12,330,144
Inventario en tránsito	<u>5,414,668</u>	<u>5,617,327</u>
	<u>21,759,166</u>	<u>20,126,732</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la Administración decidió dar de baja algunos artículos obsoletos, que totalizaban US\$27,664 (2009: US\$19,843) la cual fue registrada en el rubro Gastos de Administración y Ventas en el Estado de Resultados.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

(Véase siguiente página)



NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	210,803	210,803	5%
Equipo de computación (1)	1,959,897	1,920,034	33%
Instalaciones	109,077	109,077	10%
Vehículos	481,154	436,046	20%
Muebles y enseres	164,439	149,594	10%
Maquinarias y equipo	59,987	59,987	20%
Herramientas	24,838	24,838	10%
	<u>3,010,195</u>	<u>2,910,379</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(2,603,750)</u>	<u>(1,944,833)</u>	
	406,445	965,546	
Terrenos	1,233,922	1,233,922	
Obras en proceso	<u>8,790,918</u>	<u>2,052,354</u>	
	<u>10,431,285</u>	<u>4,251,822</u>	

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

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	4,251,822	2,857,138
Adiciones (2)	6,854,478	2,108,593
Bajas (3)	(9,454)	(52,803)
Depreciación del año	(665,561)	(661,106)
Saldos al 31 de diciembre	<u>10,431,285</u>	<u>4,251,822</u>

(2) Incluye principalmente US\$6,270,000 (2009: US\$1,946,110) de 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 en funcionamiento en abril del 2011. Adicionalmente, en este mismo rubro se incluyen US\$904,076 (2009: US\$437,071) de costos por préstamos recibidos para financiar la construcción de la mencionada edificación. La Compañía ha



NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

entregado en garantía de esta deuda el inmueble donde actualmente funciona su oficina central. Ver Nota 11.

- (3) Corresponde a bajas de activos en su mayoría totalmente depreciados, Durante el 2009 se efectuó un ajuste por una constatación física de activos, los cuales fueron dados de baja.

NOTA 7- PROVEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Composición:

(Véase página siguiente)



NOTA 7 - PROVEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Locales</u>		
Lubricantes Internacionales S.A.	709,719	645,051
Electrocables C.A.	390,533	351,769
Mepalecuador S.A.	156,447	-
Abrodesivos del Ecuador S.A.	155,447	-
3M Ecuador C.A.	135,928	226,553
Edesa S. A.	136,220	184,631
Integración Logística INLOG S.A.	118,075	19,800
Indura Ecuador S.A.	114,541	155,982
Instalaciones Electromecánicas S.A.	102,236	-
Onlyservi S.A.	-	35,919
Pinturas Ecuatorianas S.A. PINTEC	-	32,751
Atlas Compañía de Seguros S.A.	-	17,330
Industrias Ales C. A.	44,099	6,990
Antonio Pino Ycaza & Cía.	16,276	6,630
Otros menores	267,273	260,046
	<u>2,346,794</u>	<u>1,943,452</u>
<u>Del exterior</u>		
Spk Corporation	554,378	624,820
Yaracuy Int. Ltd.	257,597	596,833
GE Lighting Peru S.A.	125,047	97,132
GE Electrical Distribution and Cont.	366,483	275,958
TMY Corporation	282,356	214,809
Nacional de Cobre S.A.	202,624	208,557
Morita & Co. Ltda.	215,476	173,199
Makita Latin America Inc.	122,822	39,832
NIC Corporation	219,522	-
Wel (Weg Equipamentos Eléctricos)	62,551	166,414
The Stanley Works	-	165,138
Exedy Global Parts Corporation	-	163,069
Kansai Steel Ltd.	44,316	155,549
Cooper Wiring Devices Inc.	-	149,125
Fandeli Fábrica Nacional de Lija S.A. de C.V.	-	134,103
Shangai Nanshi Foreign Eco Corp. and Trading Com.	151,750	-
Saint Gobain Abrasivos Ltda.	142,127	-
Meiji Sangyo Company	257,938	-
Infasco Divison of Ifastgroupe and Co.	48,701	-
Otras menores	387,739	935,563
	<u>3,441,427</u>	<u>4,100,101</u>



NOTA 8 - IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al Valor Agregado (1)	715,064	636,861
Impuesto a la Renta (Ver Nota 12)	721,142	88,909
Retenciones en la Fuente de IVA	25,623	15,359
Retenciones en la Fuente de IR	30,669	24,549
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,492,498</u>	<u>765,678</u>

(1) Corresponde al IVA generado por las ventas del mes de diciembre del 2010 y 2009, el cual se declaró y pagó en enero del 2011 y 2010, respectivamente.

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisiones acumuladas por pagar (1)	184,926	164,597
Otras menores (2)	125,671	264,011
Saldos al 31 de diciembre	<u>310,597</u>	<u>428,608</u>

(1) Incluye provisiones para el pago de servicios básicos consumidos por la Compañía.

(2) Incluye principalmente US\$20,699(2009: US\$98,833) de reserva para fletes de importación de tubos fluorescentes.

NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

(Véase siguiente página)



NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses acumulados por pagar	695,007	725,493
Beneficios sociales a los trabajadores por pagar (1)	353,645	339,899
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	514,626	422,488
Otras menores	122,312	95,305
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,685,590</u>	<u>1,583,185</u>

(1) Véase Nota 13.

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Institución	Interés anual		2010	2009
	% 2010	% 2009		
<u>A corto plazo</u>				
Citibank N. V.	8.5	9.12	2,150,000	2,150,000
Banco Internacional S.A.	8.50 - 8.70	-	1,707,548	-
			<u>3,857,548</u> (1)	<u>2,150,000</u> (1)
<u>A largo plazo</u>				
JP Morgan Chase (2)	10	10	15,550,000	15,550,000
Banco Bolivariano C.A.	8.60 - 8.66	8.95	7,511,923 (3)	8,277,778 (3)
			23,061,923	23,827,778
Menos - Poción corriente			<u>(2,218,852)</u> (3)	<u>(2,500,006)</u> (3)
			<u>20,843,071</u>	<u>21,327,772</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. En el 2010, la Compañía efectuó una reestructuración de la deuda en relación al plazo del crédito hasta julio del 2014 (2009: vencimiento abril del 2012). La Compañía entregó a esta institución como colateral el inmueble donde actualmente funciona su oficina central. Véase Nota 6.



NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2010:

<u>Años</u>	
2012	16,842,285
2013	1,657,132
2014	2,343,654
	<u>20,843,071</u>

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

En el año 2010, la Compañía recibió los resultados de la fiscalización del año 2007, habiéndose determinado glosas tributarias por concepto de: i) impuesto a la renta por aproximadamente US\$1,061,241, y ii) gastos con afectación a la conciliación tributaria del 2007 por aproximadamente US\$495,890. Las glosas antes mencionadas originan tributos adicionales por aproximadamente US\$74,400, los cuales no incluyen intereses, multas y otros recargos. A este respecto la Administración de la Compañía, en el transcurso del año 2010 y a la fecha de emisión de estos estados financieros ha enviado la información correspondiente para sustentar los valores glosados por esta institución y ha presentado las impugnaciones respectivas, por lo que se espera el pronunciamiento del organismo de control correspondiente. La Administración considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable, posición respaldada por el criterio de sus asesores tributarios, y por tanto no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de estos procesos.

El período comprendido entre los años 2008 a 2010 se encuentra abierto 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 (Anexo o Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que la Compañía en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Durante el año



NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

2010 y 2009, la Compañía no ha efectuado transacciones con compañías 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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	3,427,530	2,813,286
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades <Véase Nota 2 h>	(514,130)	(421,993)
Menos - Incremento neto de empleados (1)	(119,331)	-
Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (2)	(129,549)	(15,660)
Más - Gastos no deducibles (3)	<u>220,048</u>	<u>168,452</u>
Base gravable	2,884,568	2,544,085
Tasa impositiva <Véase Nota 2 g>	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	721,142	636,021
Menos - Retenciones en la fuente del año	(559,524)	(547,112)
Menos - Anticipos pagados	<u>(42,465)</u>	<u>-</u>
Impuesto por pagar	<u><u>119,153</u></u>	<u><u>88,909</u></u> (4)

- (1) Corresponde a la deducción efectuada en el 2010 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.
- (3) Corresponde principalmente a retenciones por pagos al exterior asumidos por la Compañía por US\$39,264 (2009: US\$62,222), costos y gastos por comprobantes de venta pendientes de recibir por US\$14,364 (2009: US\$67,076), jubilación patronal de trabajadores que tienen menos de 10 años por US\$39,061, y depreciación acelerada de equipo de cómputo por US\$58,359. En el 2009, también se incluye 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.
- (4) Saldo registrado dentro del rubro Documentos y cuentas por pagar - Impuestos por pagar en el Balance General.



NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

Durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 g), ascendía a aproximadamente US\$42,465, monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$721,142, por lo cual se incluye en el Estado de Resultados como Impuesto a la Renta causado el monto de US\$721,142.

NOTA 13 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2010</u>				
Provisión para cuentas incobrables	449,716	-	250,000 (3)	199,716
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (Véase Nota 10)	339,899	1,753,599	(1,739,854)	353,645
Participación de los trabajadores en las utilidades (Véase Nota 10)	422,488	514,130	421,992	514,626
Jubilación patronal (Véase Nota 15)	1,233,706	220,694	(7,171)	1,447,229
Desahucio (Véase Nota 14)	294,320	51,499	-	345,819
Provisión para indemnizaciones laborales	509	-	509	-
Impuestos por recuperar	206,811	575,122	-	781,933
Impuestos por pagar	765,678	2,171,403 (2)	(1,444,583)	1,492,498 (1)
<u>Año 2009</u>				
Provisión para cuentas incobrables	449,716	-	-	449,716
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (Véase Nota 10)	460,334	1,502,586	(1,623,021)	339,899
Participación de los trabajadores en las utilidades (Véase Nota 10)	723,057	421,993	(722,562)	422,488
Jubilación patronal (Véase Nota 15)	822,667	418,514	(7,475)	1,233,706
Desahucio (Véase Nota 14)	18,972	275,348	-	294,320
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 (2)	(2,996,561)	765,678 (1)



NOTA 13 - PROVISIONES
(Continuación)

- (1) Véase Nota 8.
- (2) Incluye US\$119,152 (2009: US\$88,909) del Impuesto a la renta por pagar del año 2009, neto de US\$547,112 de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía. Ver Nota 12.
- (3) Corresponde a un ajuste por el exceso de la provisión de cuentas incobrables.

NOTA 14 - DESAHUCIO

Esta provisión, constituida a partir del 2009, cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Hasta el 31 de diciembre del 2009, antes de su reestructuración, este pasivo correspondía a la porción de la provisión estimada que fue deducible para efectos del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2010, dicho pasivo corresponde al 100% de la provisión estimada para todos los empleados que prestaron sus servicios en esa fecha, determinados con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, <véase Nota 2 k>, generando los siguientes efectos:

Disminución en la utilidad neta del año 2009 (Utilidad reportada previamente por US\$1,755,272)	130,216
Disminución en los resultados acumulados de años anteriores	18,972
Disminución en los resultados acumulados al cierre del 2009	<u>149,188</u>

Durante el año 2010 la Compañía registró con cargo a resultados US\$51,499 (2009: US\$275,348) por este concepto dentro del rubro Gastos de Administración y Ventas en el Estado de Resultados.

NOTA 15 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente. Hasta el 31 de diciembre del 2009, antes de ser reestructurada, la provisión para jubilación patronal correspondía a los trabajadores que tenían 10 años o más de servicios a la Compañía. Al 31 de diciembre del 2010, dicha provisión corresponde al 100% de los trabajadores que se encontraban prestando servicios a la Compañía a esa fecha, <véase Nota 2 j>, generando los siguientes efectos:



NOTA 15 - JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Disminución en la utilidad neta del año 2009 (Utilidad reportada previamente por US\$1,755,272)	326,589
Disminución en los resultados acumulados de años anteriores	<u>233,881</u>
Disminución en los resultados acumulados al cierre del 2009	<u>560,470</u>

Durante el año 2010 la Compañía registro con cargo a resultados US\$220,694 (2009: US\$418,514) por este concepto dentro del rubro Gastos de Administración y Ventas en el Estado de Resultados.

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 7,029,352 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no ha procedido a apropiar la reserva legal sobre la utilidad neta del año 2009. La reserva legal sobre la utilidad del año 2010 se procederá a su apropiación una vez que estos estados financieros sean conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas.

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)



NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y beneficios sociales	6,748,797	5,720,544
Transporte de mercaderías (1)	1,440,432	1,221,501
Depreciaciones (Ver Nota 6)	665,561	661,106
Gastos de personal	718,431	541,028
Gastos de movilización	463,251	385,996
Mantenimiento y reparaciones	257,610	270,622
Servicios básicos	266,989	263,788
Gastos de mercadeo	374,730	243,675
Honorarios profesionales	202,237	193,956
Seguros	292,174	162,404
Arriendos	132,023	110,066
Bajas de inventarios (Ver Nota 5)	27,664	19,843
Otras menores	<u>378,728</u>	<u>341,394</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>11,968,627</u>	<u>10,135,923</u>

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

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de febrero del 2011) 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.