

55311

PKF

Accountants &
business advisers

SUPRINSA S.A.

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Años terminados al 31 de
diciembre del 2009 y 2008**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
SUPRINSA S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de SUPRINSA S.A., los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:

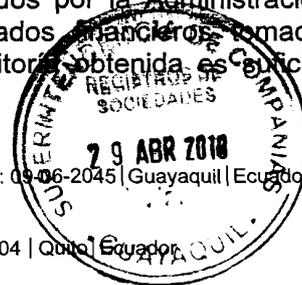
2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de éstos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SUPRINSA S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF & Co,

9 de abril de 2010
Guayaquil, Ecuador

E. Naranjo

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados	
	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	754.712,99	309.343,96
Cuentas por cobrar (Nota D)	1.400.385,59	1.137.557,47
Inventarios (Nota E)	3.335.428,48	4.019.796,56
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	109.909,79	117.752,00
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	5.600.436,85	5.584.449,99
ACTIVO FIJO (Nota G)	265.784,30	229.312,28
OTROS ACTIVOS	4.547,80	5.252,68
TOTAL DEL ACTIVO	5.870.768,95	5.819.014,95
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota H)		153.290,56
Obligaciones bancarias (Nota I)	51.969,59	284.206,11
Documentos y cuentas por pagar (Nota J)	3.261.306,32	2.938.720,14
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota K)	64.006,99	62.657,83
Impuestos por pagar (Nota L)	98.209,83	129.374,21
Porción corriente pasivo a Largo Plazo (Nota M)	48.932,16	45.181,41
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	3.524.424,89	3.613.430,26
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota M)	17.726,58	49.221,90
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota N)		
Capital pagado	2.160,00	2.160,00
Aportes para futuro aumento de capital	1.115.200,26	1.115.200,26
Reserva legal	1.080,00	1.080,00
Reserva facultativa	941.359,28	757.660,53
Reserva de capital	96.563,25	96.563,25
Resultados acumulados	172.254,69	183.698,75
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	2.328.617,48	2.156.362,79
TOTAL DE PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	5.870.768,95	5.819.014,95


Sr. Miguel Melo Gómez
Gerente General


CPA Christian Balseca
Contador

Vea notas a los estados financieros

SUPRINSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
INGRESOS		
Ventas Netas	7.098.999,69	6.891.431,30
Otros Ingresos	2.400,00	
	<u>7.101.399,69</u>	<u>6.891.431,30</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Ventas	4.696.750,73	4.401.577,62
Gastos Ventas (Nota O)	1.219.205,89	1.226.775,47
Gastos Administrativos	572.906,28	575.131,71
Gastos Financieros	338.982,47	393.635,99
Otros Gastos	2.136,19	3.924,20
	<u>6.829.981,56</u>	<u>6.601.044,99</u>
Utilidad antes de Participación Laboral e Impuesto a la Renta	271.418,13	290.386,31
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota L)	41.033,15	44.146,58
Impuesto a la renta (Nota L)	58.130,29	62.540,98
UTILIDAD NETA	<u>172.254,69</u>	<u>183.698,75</u>


Sr. Miguel Melo Gómez
Gerente General


CPA Christian Balseca
Contador

Vea notas a los estados financieros

SUPRINSA S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados
Saldos al 1 de enero de 2008	2.160,00	1.015.200,26	1.080,00	603.090,34	96.563,25	154.570,19
Utilidad neta						183.698,75
Aporte de accionistas		100.000,00				
Apropiación de reservas				154.570,19		(154.570,19)
Saldos al 1 de enero de 2009	2.160,00	1.115.200,26	1.080,00	757.660,53	96.563,25	183.698,75
Utilidad neta						172.254,69
Apropiación de reservas				183.698,75		(183.698,75)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>2.160,00</u>	<u>1.115.200,26</u>	<u>1.080,00</u>	<u>941.359,28</u>	<u>96.563,25</u>	<u>172.254,69</u>


Sr. Miguel Melo Gómez
Gerente General


CPA. Christian Balseca
Contador

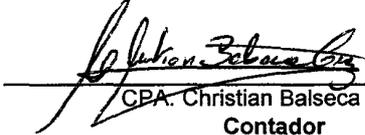
Vea notas a los estados financieros

SUPRINSA S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	6.836.171,57	6.889.586,69
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.023.624,66)	(6.947.041,38)
Otros ingresos	2.400,00	
Otros egresos	(2.136,19)	(3.924,20)
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	<u>812.810,72</u>	<u>(61.378,89)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(107.460,60)	(48.416,76)
Incremento de otros activos		(3.006,00)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(107.460,60)</u>	<u>(51.422,76)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos bancarios	(232.236,52)	258.923,20
Pasivos a largo plazo	(27.744,57)	(40.323,27)
Aportes de accionistas		100.000,00
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(259.981,09)</u>	<u>318.599,93</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	445.369,03	205.798,28
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>309.343,96</u>	<u>103.545,68</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>754.712,99</u>	<u>309.343,96</u>


Sr. Miguel Melo Gómez
Gerente General

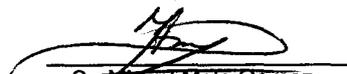

CPA. Christian Balseca
Contador

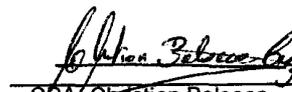
Vea notas a los estados financieros

SUPRINSA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	2009	2008
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	172.254,69	183.698,75
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación	70.539,30	64.891,86
Amortización	13.136,94	480,81
Provisión para cuentas incobrables	13.316,94	10.796,06
Ajuste en activos fijos	449,28	
	<u>269.697,15</u>	<u>259.867,48</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(276.145,06)	(1.844,61)
Inventarios	684.368,08	(964.510,48)
Gastos pagados por anticipado	(4.589,85)	(18.535,93)
Sobregiros bancarios	(153.290,56)	62.731,13
Documentos y cuentas por pagar	291.421,80	586.855,07
Obligaciones patronales	1.349,16	14.058,45
	<u>543.113,57</u>	<u>(321.246,37)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>812.810,72</u>	<u>(61.378,89)</u>


Sr. Miguel Melo Gomez
Gerente General


CPA Christian Balseca
Contador

Vea notas a los estados financieros

SUPRINSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

A. SUPRINSA S.A.:

Fue constituida el 13 de noviembre de 1987, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la importación y comercialización de artículos de ferretería y rodamientos.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios: Se registran al costo. Para su valoración se utiliza el método promedio, que no supera el valor de mercado.

Los activos fijos: Están registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las adquisiciones por montos de hasta US\$250.00 son registradas directamente en gastos. La vida útil estimada de las propiedades y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y enseres de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

Provisión para cuentas incobrables: Se incrementan mediante provisiones con cargos a resultados, se calculan en base al 1% de los saldos de cartera generada y pendiente de cobro al cierre del ejercicio.

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

SUPRINSA S.A.**C. EFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Caja	10,286.84	27,328.62
Bancos	744,426.15	282,015.34
	<u>754,712.99</u>	<u>309,343.96</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Clientes	966,468.12	734,464.81
Cheques protestados	5,827.11	7,725.68
Cheques en caja por depositar	(1) 360,797.14	337,407.97
Otras	(2) 112,607.36	89,956.21
	1,445,699.73	1,169,554.67
Provisión Cuentas incobrables	(3) (45,314.14)	(31,997.20)
	<u>1,400,385.59</u>	<u>1,137,557.47</u>

- (1) Corresponden a cheques recibidos de clientes.
- (2) Incluye principalmente US\$51,947.17 (En el 2008 US\$27,417.20) de préstamos entregados a funcionarios y empleados.
- (3) Durante los ejercicios 2009 y 2008 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Saldo al inicio del año	31,997.20	21,201.14
Provisiones	13,316.94	10,796.06
Saldo al final del año	<u>45,314.14</u>	<u>31,997.20</u>

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Mercaderías	3,205,191.88	3,880,582.31
Importaciones en tránsito	130,236.60	139,214.25
	<u>3,335,428.48</u>	<u>4,019,796.56</u>

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Seguros	7,099.81	5,957.21
Impuesto al Valor Agregado crédito fiscal	-	11,241.35
Retenciones en la fuente	90,465.11	93,725.06
Anticipos	12,344.87	6,828.38
	<u>109,909.79</u>	<u>117,752.00</u>

SUPRINSA S.A.**G. ACTIVO FIJO:**

	Saldo al 1-01-09	Adiciones	Transferencias y Reclasificaciones	Bajas	Saldo al 31-12-09
Terrenos	768.66				768.66
Muebles y enseres	59,433.68	18,524.02	391.96		78,349.66
Vehículos	333,319.33	29,960.86	0.01	(26,180.32)	337,099.88
Equipos de computación	76,720.98	8,160.00	(392.96)	(15,723.88)	68,764.14
	470,242.65	56,644.88	(0.99)	(41,904.20)	484,982.34
Depreciación acumulada	(254,590.41)	(70,539.30)		41,455.91	(283,673.80)
	215,652.24	(13,894.42)	(0.99)	(448.29)	201,308.54
Adecuaciones en proceso	13,660.04	50,815.72			64,475.76
	229,312.28	36,921.30	(0.99)	(448.29)	265,784.30

H. SOBREGIROS BANCARIOS:

Durante el 2008, correspondía a sobregiro bancario del Banco de Machala.

I. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Acreedor	No. Operación	Fecha de		Forma de Pago	Tasa de Interés	Saldo
		Emisión	Vcto			
Produbanco	2020027772	14/09/2009	06/11/2010	Mensual	11.82%	51,814.51
			Seguro vehículo			155.08
						51,969.59

J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Proveedores del exterior	(1) 3,187,031.03	2,864,482.27
Proveedores locales	6,977.35	2,151.88
Obligaciones Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	16,718.28	26,713.04
Otras cuentas por pagar	50,579.66	45,372.95
	3,261,306.32	2,938,720.14

(1) Incluye principalmente US\$680,283.18 y US\$1,013,906.26 (En el 2008 US\$1,048,995.07 y US\$638,136.90) por pagar a L. Delious y Yaracuy respectivamente por compra de mercadería.

SUPRINSA S.A.**K. PARTICIPACIÓN Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:**

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Beneficios sociales	22,973.84	18,511.25
Participación a los trabajadores en las utilidades	(1) 41,033.15	44,146.58
	<u>64,006.99</u>	<u>62,657.83</u>

- (1) De acuerdo a leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia de operación anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores (Ver cálculos en Nota L).

L. IMPUESTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Impuesto a la renta	(1) 58,130.29	62,540.98
Retenciones de impuesto a la renta	(2) 27,437.63	62,789.09
Retención del IVA	3,683.35	4,044.14
Impuesto al Valor Agregado	8,958.56	
	<u>98,209.83</u>	<u>129,374.21</u>

- (1) La provisión se calcula a la tasa del 25% sobre la ganancia tributable anual. La base para el cálculo del impuesto se determinó según se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Utilidad antes de Impuestos	271,418.13	290,386.31
Gastos no deducibles	2,136.19	3,924.20
	<u>273,554.32</u>	<u>294,310.51</u>
Utilidad antes de Impuestos	271,418.13	290,386.31
Participación de los trabajadores en las utilidades.	(41,033.15)	44,146.58
Gastos no deducibles	2,136.19	
Base imponible impuesto a la renta	<u>232,521.17</u>	<u>250,163.93</u>
Impuesto a la renta causado	58,130.29	62,540.98
Retenciones en la fuente	(59,281.03)	(93,725.06)
Impuestos anticipados	(7,069.51)	
(A favor del contribuyente)	<u>(8,220.25)</u>	<u>(31,184.08)</u>

Al presentar la declaración del impuesto a la renta, la compañía utilizará el crédito por retenciones anticipadas sobre este impuesto.

- (2) Incluye US\$24,617.40 (En el 2008 US\$59,901.70) de impuesto retenido sobre bonos reconocidos a empleados.

SUPRINSA S.A.**M. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Acreedor	No. Operación	Fecha de		Forma de Pago	Tasa de Interés	Saldos al	
		Emisión	Vcto.			31/12/2009	31/12/2008
Produbanco	2020011922	17/10/2006	27/09/2010	Mensual	11,24%	3,706.14	7,698.80
Produbanco	2020011921	16/10/2006	27/09/2010	Mensual	10,82%	3,727.28	7,724.99
Produbanco	2020016742	11/07/2007	25/06/2010	Mensual	12,47%	6,232.87	11,541.51
Produbanco	2020017706	27/08/2007	11/08/2010	Mensual	12,07%	3,549.19	8,400.54
Produbanco	2020017715	27/08/2007	11/08/2010	Mensual	12,07%	4,456.20	10,574.41
Produbanco	2020019530	10/12/2007	24/11/2010	Mensual	12,50%	7,526.78	14,124.97
Produbanco	2020023691	30/06/2008	19/09/2011	Mensual	12,50%	9,613.47	12,883.99
Produbanco	2020019675	31/12/2007	08/12/2010	Mensual	12,50%	7,499.53	14,201.27
Guayaquil	104776	16/04/2007	16/04/2011	Mensual	14.00%	4,325.10	7,252.83
Produbanco	2020028527	24/08/2009	07/09/2012	Mensual	11.83%	16,022.18	0.00
						66,658.74	94,403.31
Menos: Porción corriente						48,932.16	45,181.41
						<u>17,726.58</u>	<u>49,221.90</u>

N. PATRIMONIO:

Capital pagado: Representa 54,000 acciones comunes al valor nominal de US\$0.04 cada una.

Aportes para futuro aumento de capital: Constituye en valores entregados por los accionistas.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Durante los años 2009 y 2008 la compañía no ha incrementado esta reserva, la constituida alcanza el 50% del capital pagado.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

Resultados acumulados y Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

SUPRINSA S.A.**N. PATRIMONIO (Continuación):**

Durante el presente año la reserva facultativa se incrementó en US\$183,698.75 por la transferencia de la utilidad del año 2008.

O. GASTOS DE VENTA

Incluye principalmente US\$446,460.86 (En el 2008 fueron US\$649,279.28) correspondiente a gastos de comisiones, viáticos y movilización.

P. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el *período terminado el 31 de diciembre del 2009*, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.