PKF & Co.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

2011 APR 12 AM 8:59

PKF

Accountants &
business advisers

Guayaquil, 8 de abril de 2011

RECIBIDO

Ingeniera
María Crespo Arízaga, Directora de Auditoria
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Guayaquil.

Estimada ingeniera Arízaga:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

COMPAÑÍA	Años Terminados	Expediente No.
• SURPINSA S.A.	Al 31 de diciembre de 2010 Y 2009	55311

Muy atentamente,

PKF & Co.

Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5

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, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

PKF & Co. Cia. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes PKF International Limited.

12/04/11

PKF

Accountants &
business advisers

SUPRINSA S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

PKF

Accountants &
business advisers

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 2010 y 2009, 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 estos 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. Nuestros exámenes se efectuaron 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 auditoria 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 le 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.

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 2010 y 2009, 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.

18 de marzo de 2011
Guayaquil, Ecuador

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

SUPRINSA S.A.

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados Al 31 de diciembre del 2010	2009
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	608.668,24	754.712,99
Cuentas por cobrar (Nota D)	1.658.694,91	1.400.385,59
Inventarios (Nota E)	4.444.217,66	3.335.428,48
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	149.040,18	109.909,79
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	6.860.620,99	5.600.436,85
ACTIVO FIJO (Nota G)	358.531,17	265.784,30
OTROS ACTIVOS	4.339,02	4.547,80
TOTAL DEL ACTIVO	7.223.491,18	5.870.768,95
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones bancarias	137,94	51.969,59
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	4.361.549,45	3.261.306,32
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota I)	75.289,11	64.006,99
Impuestos por pagar (Nota J)	111.331,81	98.209,83
Porción corriente pasivo a Largo Plazo	22.930,36	48.932,16
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	4.571.238,67	3.524.424,89
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	121.772,66	17.726,58
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
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	1.113.613,97	941.359,28
Reserva de capital	96.563,25	96.563,25
Resultados acumulados	201.862,37	172.254,69
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	2.530.479,85	2.328.617,48
TOTAL DE PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	7.223.491,18	5.870.768,95

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	
	2010	2009
INGRESOS		
Ventas Netas	8.536.367,72	7.098.999,69
Otros Ingresos	830,80	2.400,00
	8.537.198,52	7.101.399,69
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Ventas	5.747.699,83	4.696.750,73
Gastos Ventas (Nota M)	1.435.113,54	1.219.205,89
Gastos Administrativos	641.204,67	572.906,28
Gastos Financieros	391.799,61	338.982,47
Otros Gastos	3.017,93	2.136,19
	8.218.835,58	6.829.981,56
Utilidad antes de Participación Laboral e Impuesto a la Renta	318.362,94	271.418,13
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota K)	48.207,13	41.033,15
Impuesto a la renta (Nota K)	68.293,44	58.130,29
UTILIDAD NETA	201.862,37	172.254,69

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 2010 Y 2009

(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 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	2.160,00	1.115.200,26	1.080,00	941.359,28	96.563,25	172.254,69
Utilidad neta						201.862,37
Apropiación de reservas				172.254,69		(172.254,69)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2.160,00	1.115.200,26	1.080,00	1.113.613,97	96.563,25	201.862,37

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	
	2010	2009
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	8.794.677,04	6.836.171,57
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8.786.469,83)	(6.023.624,66)
Otros ingresos	830,80	2.400,00
Otros egresos	(3.017,93)	(2.136,19)
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	6.020,08	812.810,72
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(178.277,46)	(107.460,60)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(178.277,46)	(107.460,60)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos bancarios	(51.831,65)	(232.236,52)
Pasivos a largo plazo	78.044,28	(27.744,57)
Aportes de accionistas		
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	26.212,63	(259.981,09)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	(146.044,75)	445.369,03
Saldo del efectivo al inicio del año	754.712,99	309.343,96
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	608.668,24	754.712,99

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	
	2010	**2009**
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	201.862,37	172.254,69
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación	59.628,79	70.539,30
Amortización de seguros	10.897,98	
Amortización de diferidos	208,78	13.136,94
Provisión para cuentas incobrables	16.179,45	13.316,94
Ajuste en activos fijos	25.901,80	449,28
	314.679,17	269.697,15
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(274.488,77)	(276.145,06)
Inventarios	(1.108.789,18)	684.368,08
Gastos pagados por anticipado	(50.028,37)	(4.589,85)
Sobregiros bancarios		(153.290,56)
Documentos y cuentas por pagar	1.113.365,11	291.421,80
Obligaciones patronales	11.282,12	1.349,16
	(308.659,09)	543.113,57
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	6.020,08	812.810,72

Sr. Miguel Melo Gómez
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 2010 Y 2009

(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 son registradas directamente en gastos. La vida útil estimada de las propiedades y equipos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
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.

C. EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Caja	17,918.45	10,286.84
Bancos	590,749.79	744,426.15
	608,668.24	754,712.99

SUPRINSA S.A.

D. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Clientes		1,105,264.42	966,468.12
Cheques protestados		7,775.77	5,827.11
Cheques en caja por depositar	(1)	505,399.73	360,797.14
Trabajadores y otros	(2)	101,612.54	
Otras		136.04	112,607.36
		1,720,188.50	1,445,699.73
Provisión Cuentas incobrables	(3)	(61,493.59)	(45,314.14)
		1,658,694.91	1,400,385.59

(1) Corresponde a cheques recibidos de clientes.

(2) Incluye principalmente US$34,489 de préstamos a trabajadores y US$33,540 de anticipos de comisiones.

(3) Durante los ejercicios 2010 y 2009 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	45,314.14	31,997.20
Provisiones	16,179.45	13,316.94
Saldo al final del año	61,493.59	45,314.14

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Mercaderías	4,336,055.64	3,205,191.88
Importaciones en tránsito	108,162.02	130,236.60
	4,444,217.66	3,335,428.48

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Seguros	5,527.22	7,099.81
Impuestos Anticipados	5,587.92	
Impuesto al Valor Agregado crédito fiscal	25,793.31	-
Retenciones en la fuente	101,818.51	90,465.11
Anticipos	1,224.01	12,344.87
Anticipos de Gastos por liquidar	9,089.21	
	149,040.18	109,909.79

SUPRINSA S.A.

G. ACTIVO FIJO:

Durante el 2010 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Transferencias y reclasificaciones	Bajas	Saldo al 31-12-10
Terrenos	768.66	13,104.00			13,872.66
Edificio		62,273.70			62,273.72
Muebles y enseres de Oficina	18,801.76	684.6		262.17	19,224.19
Equipos de Oficina	9,323.55	3,613.40		3,274.99	9,661.96
Equipos de Climatización	9,116.29	1,365.28		1.00	10,480.57
Herramientas	7,810.53	5,871.62		2,599.98	11,082.17
Equipos contra incendio	2,062.13	986.40		-	3,048.53
Equipos varios	4,272.68	1,446.17		-	5,718.85
Equipos de telecomunicaciones	15,413.17	670.00		6,854.92	9,228.25
Maquinaria y Equipo	11,549.55	-		-	11,549.55
Equipo de Computación	68,764.14	10,378.27		7,104.96	72,037.45
Vehículo	337,099.88	43,560.21		5,803.78	374,856.31
Adq. y Proyectos en Proceso	64,475.76	34,323.81			98,799.57
	549,458.10	178,277.46	-	25,901.80	701,833.76
(-) Depreciación Acumulada	(283,673.80)	(85,302.92)		25,674.09	(343,302.59)
	265,784.30	92,974.54	-	227.69	358,531.17

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Proveedores del exterior	(1)	4,125,608.42	3,187,031.03
Proveedores locales		5,270.48	6,977.35
Anticipo de clientes		17,710.40	
Obligaciones Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		16,778.89	16,718.28
Otras cuentas por pagar	(2)	196,181.26	50,579.66
		4,361,549.45	3,261,306.32

(1) Incluye principalmente saldos por pagar por compra de mercadería. A continuación un detalle:

Delius	951,944.85
Yaracuy	1,582,750.68
Colchis	417,286.43
Pleger Limited	173,404.55
Nachi	127,473.00
Pvc Tecnocom	100,071.44
Dahaner Tool Ltd	348,257.74
TOTAL	3,701,188.69

(2) Incluye principalmente US$109,669.52 a la Corporación Aduanera Ecuatoriana de la provisión del Impuesto al Valor Agregado, aranceles pedido F044-06/10 a Yaracuy

SUPRINSA S.A.

I. PARTICIPACIÓN Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Beneficios sociales	27,081.98	22,973.84
Participación a los trabajadores en las utilidades	48,207.13	41,033.15
	75,289.11	64,006.99

K. IMPUESTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Impuesto a la renta	(1)	68,293.44	58,130.29
Retenciones de impuesto a la renta		36,815.81	27,437.63
Fte. Impuesto Rta.		2,683.11	3,683.35
Ret. Fte. IVA		3,539.45	8,958.56
		111,331.81	98,209.83

(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	
	2010	2009
Utilidad antes de Impuestos	318.362,94	271,418.13
Gastos no deducibles	3,017,93	2,136.19
	321,380.87	273,554.32
Utilidad antes de Impuestos	318.362,94	271,418.13
Participación de los trabajadores en las utilidades.	(48,207.13)	(41,033.15)
Gastos no deducibles	3.017,93	2,136.19
Base imponible impuesto a la renta	273,173.74	232,521.17
Impuesto a la renta causado	68,293.44	58,130.29
Retenciones en la Fuente	(69,483.69)	(59,281.03)
Ret. Fte. Años anteriores	(32,334.82)	(31,184.08)
Impuestos anticipados	(5,587.93)	
(A favor del contribuyente)	(39,112.99)	(32,334.82)

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

L. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Préstamos Bancarios	(1)	21,772.66	17,726.58
Préstamos Accionistas	(2)	100,000.00	
		121,772.66	17,726.58

SUPRINSA S.A.

L. PASIVO A LARGO PLAZO: (Continuación)

(1) Corresponde a :

Acreedor	No. Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vcto.	Forma de Pago	Tasa de Interés	Saldos al 31/12/2010	Saldos al 31/12/2009
Produbanco	2020011922	17/10/2006	27/09/2010	Mensual	11,24%		3,706.14
Produbanco	2020011921	16/10/2006	27/09/2010	Mensual	10,82%		3,727.28
Produbanco	2020016742	11/07/2007	25/06/2010	Mensual	12,47%		6,232.87
Produbanco	2020017706	27/08/2007	11/08/2010	Mensual	12,07%		3,549.13
Produbanco	2020017715	27/08/2007	11/08/2010	Mensual	12,07%		4,456.20
Produbanco	2020019530	10/12/2007	24/11/2010	Mensual	12,50%		7,526.78
Produbanco	2020023691	30/06/2008	19/09/2011	Mensual	12,50%	6,208.69	9,613.47
Produbanco	2020019675	31/12/2007	08/12/2010	Mensual	12,50%		7,499.43
Guayaquil	104776	16/04/2007	16/04/2011	Mensual	14.00%	1,149.34	4,325.10
Produbanco	2020028527	24/08/2009	07/09/2012	Mensual	11.83%	10,361.82	16022.18
Produbanco	2020039013	07/04/2010	22/03/2010	Mensual	11.83%	13,492.85	
Produbanco	2020039014	07/04/2010	02/03/2010	Mensual	11.83%	13,490.32	
						44,703.02	66,658.58
						(22,930.36)	(48,932)
Menos: Porción corriente						21,772.66	17,726.74

M. 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 2010 y 2009 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.

SUPRINSA S.A.

M. PATRIMONIO: (Continuación)

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.

Durante el presente año la reserva facultativa se incrementó en US$172,254.69 por la transferencia de la utilidad del año 2009.

N. GASTOS DE VENTA

Incluye principalmente US$543,323.38 (En el 2009 fueron US$446,460.86) correspondiente a gastos de comisiones, viáticos y movilización.

O. 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 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.