**PKF & Co.**

PKF
Auditores &
Asesores Financieros

#55311

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
**SUPRINSA S.A.**
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **SUPRINSA S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoria.

2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoria efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

3. Los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SUPRINSA S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

11 de abril del 2007
Guayaquil, Ecuador

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
30 ABR 2007
GUAYAQUIL

Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 | Fax: (593-4) - 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec | www.pkfecuador.com | P.O. Box: 09-06-2045
PKF | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil | Ecuador

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito | Ecuador

La sede de la casa matriz de PKF está situada en Farrington Place 20 Farrington Road Londres EC 1M 3AP, donde aparece los nombres de los socios.
PKF está autorizado y regulado por la Autoridad de Servicios Financieros para actividades de negocios de inversión.
La Asociación PKF Internacional es una asociación de firmas legalmente independientes.

**SUPRINSA S.A.**

**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

| | 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | **2006** | **2005** |
| **ACTIVO** | | |
| **ACTIVO CIRCULANTE** | | |
| Efectivo (Nota C) | 90.847,40 | 15.875,05 |
| Cuentas por cobrar (Nota D) | 1.258.671,44 | 1.283.856,84 |
| Inventarios (Nota E) | 3.273.901,41 | 2.596.321,37 |
| Gastos pagados por anticipado (Nota F) | 68.950,82 | 110.296,06 |
| **TOTAL ACTIVO CIRCULANTE** | 4.692.371,07 | 4.006.349,32 |
| **ACTIVO FIJO** (Nota G) | 135.753,58 | 71.745,16 |
| **OTROS ACTIVOS** | 3.131,77 | 2.337,95 |
| **TOTAL DEL ACTIVO** | 4.831.256,42 | 4.080.432,43 |
| **PASIVO Y PATRIMONIO** | | |
| **PASIVO CIRCULANTE:** | | |
| Sobregiros bancarios (Nota H) | 466.637,93 | 358.796,15 |
| Obligaciones bancarias (Nota I) | 204.445,14 | |
| Documentos y cuentas por pagar (Nota J) | 2.228.282,68 | 2.206.991,15 |
| Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota K) | 38.250,37 | 32.428,23 |
| Impuestos por pagar (Nota L) | 107.382,37 | 81.145,65 |
| Porción corriente pasivo a Largo Plazo (Nota M) | 27.691,75 | |
| **TOTAL PASIVO CIRCULANTE** | 3.072.690,24 | 2.679.361,18 |
| **Pasivo Largo Plazo** (Nota M) | 40.472,33 | 14.102,90 |
| **INVERSION DE LOS ACCIONISTAS** (Nota N) | | |
| Capital pagado | 2.160,00 | 2.160,00 |
| Aportes para futuro aumento de capital | 1.015.200,26 | 837.840,00 |
| Reserva legal | 1.080,00 | 1.080,00 |
| Reserva facultativa | 449.325,10 | 318.398,82 |
| Reserva de capital | 96.563,25 | 96.563,25 |
| Resultados acumulados | 153.765,24 | 130.926,28 |
| Total Inversión de los accionistas | 1.718.093,85 | 1.386.968,35 |
| **TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO** | 4.831.256,42 | 4.080.432,43 |

Sr. Miguel Melo Gómez
**Gerente General**

CPA. Christian Balseca
**Contador**

**Vea notas a los estados financieros**

# SUPRINSA S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | **2006** | **2005** |
| **INGRESOS** | | |
| Ventas Netas | 6.067.315,59 | 5.463.448,97 |
| Otros Ingresos | 200,00 | |
| | 6.067.515,59 | 5.463.448,97 |
| **COSTOS Y GASTOS** | | |
| Costo de Ventas | 3.982.834,97 | 3.847.709,39 |
| Gastos Ventas (Nota O) | 1.195.545,58 | 991.906,79 |
| Gastos Administrativos | 344.401,50 | 313.326,20 |
| Gastos Financieros | 301.596,05 | 104.693,44 |
| Otros Gastos | 1.238,54 | 279,60 |
| | 5.825.616,64 | 5.257.915,42 |
| Resultado del Ejercicio | 241.898,95 | 205.533,55 |
| 15% Participación de los trabajadores en la utilidad (Nota L) | 36.469,12 | 30.871,97 |
| 25% Impuesto a la renta (Nota L) | 51.664,59 | 43.735,29 |
| **UTILIDAD NETA** | 153.765,24 | 130.926,28 |

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 2006 Y 2005**

(Expresados en USDólares)

| | Capital Social | Aportes para futuro aumento de capital | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva de capital | Resultados acumulados |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero del 2005 | 2.160,00 | 837.840,00 | 1.080,00 | 207.451,60 | 96.563,25 | 110.947,22 |
| Utilidad neta | | | | | | 130.926,28 |
| Transferencia a Reserva Facultativa | | | | 110.947,22 | | (110.947,22) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | 2.160,00 | 837.840,00 | 1.080,00 | 318.398,82 | 96.563,25 | 130.926,28 |
| Utilidad neta | | | | | | 153.765,24 |
| Aportes de accionistas | | 177.360,26 | | | | |
| Transferencia a Reserva Facultativa | | | | 130.926,28 | | (130.926,28) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | 2.160,00 | 1.015.200,26 | 1.080,00 | 449.325,10 | 96.563,25 | 153.765,24 |

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 | |
|---|---|---|
| | **2006** | **2005** |
| **ACTIVIDADES DE OPERACION:** | | |
| Efectivo recibido de clientes | 6.009.439,70 | 5.170.728,27 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (6.268.354,17) | (4.868.918,00) |
| Otros ingresos | 200,00 | |
| Otros egresos | (1.238,54) | (279,60) |
| Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación | (259.953,01) | 301.530,67 |
| **ACTIVIDADES DE INVERSION:** | | |
| Adquisición de activos fijos | (99.006,67) | (29.139,87) |
| Adquisición otros activos | (1.934,55) | (803,50) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | (100.941,22) | (29.943,37) |
| **ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:** | | |
| Préstamos bancarios | 258.506,32 | (255.319,02) |
| Intereses pagados | | (20.599,14) |
| Aportes de accionistas | 177.360,26 | |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento | 435.866,58 | (275.918,16) |
| **AUMENTO DEL EFECTIVO** | 74.972,35 | (4.330,86) |
| Saldo del efectivo al inicio del año | 15.875,05 | 20.205,91 |
| **SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** | 90.847,40 | 15.875,05 |

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 | |
|---|---|---|
| | 2006 | 2005 |
| **CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | | |
| **UTILIDAD DEL EJERCICIO** | 153.765,24 | 130.926,28 |
| **Partidas que no requieren utilización del efectivo:** | | |
| Depreciación | 33.795,27 | 23.164,20 |
| Baja de Activo Fijo | 1.202,98 | 1.281,55 |
| Amortización | 1.140,73 | 293,76 |
| Provisión para cuentas incobrables | 10.277,82 | |
| | 200.182,04 | 155.665,79 |
| **VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:** | | |
| Cuentas por cobrar | 1.101,63 | (292.720,70) |
| Inventarios | (663.774,06) | 17.348,03 |
| Gastos pagados por anticipado | (255,66) | (8.628,13) |
| Sobregiros Bancarios | 107.841,78 | 240.714,77 |
| Documentos y cuentas por Pagar | 89.129,11 | 184.196,61 |
| Obligaciones Patronales | 5.822,15 | 4.954,30 |
| | (460.135,05) | 145.864,88 |
| **EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION** | (259.953,01) | 301.530,67 |

**Vea notas a los estados financieros**

**SUPRINSA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(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 MAS 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 que no supera el valor de mercado. Para su valoración se utiliza el método promedio.

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 registrados 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.

**SUPRINSA S.A.**

## C. EFECTIVO:

| | 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | 2006 | 2005 |
| Caja | 82,147.96 | 8,730.87 |
| Bancos | 8,699.44 | 7,144.18 |
| | 90,847.40 | 15,875.05 |

## D. CUENTAS POR COBRAR:

| | | 31 de diciembre del | |
|---|---|---|---|
| | | 2006 | 2005 |
| Clientes | | 771,938.78 | 829,814.67 |
| Cheques protestados | | 4,334.05 | 10,396.21 |
| Cheques en caja por depositar | (1) | 423,090.07 | 415,058.28 |
| Otras | (2) | 69,586.36 | 28,587.68 |
| | | 1,268,949.26 | 1,283,856.84 |
| (- ) Provisión Cuentas incobrables | | 10,277.82 | |
| Total | | 1,258,671.44 | 1,283,856.84 |

(1) Incluye US$242,763.19 de cheques recibidos de clientes.

(2) En el 2006 incluye US $13,805.98 del saldo por cobrar a proveedores del exterior por anticipos.

## E. INVENTARIOS:

| | 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | 2006 | 2005 |
| Mercaderías | 3,133,051.03 | 2,462,149.34 |
| Importaciones en tránsito | 140,850.38 | 134,172.03 |
| | 3,273,901.41 | 2,596,321.37 |

## F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

| | | 31 de diciembre del | |
|---|---|---|---|
| | | 2006 | 2005 |
| Seguros | | 4,365.67 | 2,900.98 |
| IVA crédito fiscal | | 1,850.30 | 56,532.39 |
| Retenciones en la Fuente | (1) | 50,870.13 | 41,600.90 |
| Anticipo a verificadoras | | 6,163.18 | 6,932.20 |
| Anticipo a proveedores locales | | 1,675.14 | 237.11 |
| Varios | | 4,026.40 | 2,092.48 |
| | | 68,950.82 | 110,296.06 |

**SUPRINSA S.A.**

## G. ACTIVO FIJO:

| | Saldo al 01/01/2006 | Adiciones | Bajas y/o Retiros | Saldo al 31/12/2006 |
|---|---|---|---|---|
| Terrenos | 768.66 | - | - | 768.66 |
| Muebles y Enseres | 46,159.61 | 2,536.71 | - | 48,696.32 |
| Vehículos | 96,022.38 | 88,723.35 | (2,213.14) | 182,532.59 |
| Equipos de Computación | 47,375.78 | 7,746.61 | - | 55,122.39 |
| | 190,326.43 | 99,006.67 | (2,213.14) | 287,119.96 |
| Depreciación | (122,421.46) | (33,795.27) | 2,213.14 | (154,003.59) |
| Subtotal | 67,904.97 | 65,211.40 | - | 133,116.37 |
| Proyectos en Proceso | 3,840.19 | - | (1,202.98) | 2,637.21 |
| | 71,745.16 | 65,211.40 | (1,202.98) | 135,753.58 |

## H. SOBREGIROS BANCARIOS:

| Bancos | Al 31 de diciembre del 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Produbanco | 1,317.14 | |
| Machala | 464,663.16 | 99,730.96 |
| Pichincha | 657.63 | 259,065.19 |
| | 466,637.93 | 358,796.15 |

## I. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2006 corresponde a:

| BANCO | VCTO | TASA | CAPITAL | INTERES | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|
| Pichincha | 08/09/2007 | 11.50% | 76,052.27 | 364.35 | 76,416.62 |
| Machala | 15/01/2007 | 13.16% | 50,000.00 | 1,370.83 | 51,370.83 |
| Produbanco | 23/08/2007 | 10.00% | 75,940.48 | 717.21 | 76,657.69 |
| | | | 201,992.75 | 2,452.39 | 204,445.14 |

## J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

| | 31 de diciembre del 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Proveedores del exterior | 2,120,393.22 | 2,060,585.83 |
| Proveedores locales | 58,779.17 | 88,999.88 |
| Obligaciones IESS | 3,677.77 | 3,089.80 |
| Otras cuentas por pagar | 45,432.52 | 54,315.64 |
| | 2,228,282.68 | 2,206,991.15 |

SUPRINSA S.A.

## K. PARTICIPACIÓN Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:

| | | 31 de diciembre del | |
|---|---|---|---|
| | | 2006 | 2005 |
| Beneficios sociales | | 1,781.25 | 1,556.26 |
| Participación a los trabajadores | (1) | 36,469.12 | 30,871.97 |
| | | 38,250.37 | 32,428.23 |

(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:

| | | 31 de diciembre del | |
|---|---|---|---|
| | | 2006 | 2005 |
| Impuesto a la renta | (1) | 51,664.59 | 43,735.30 |
| Retenciones de impuesto a la renta | | 49,457.57 | 28,968.76 |
| Retención del IVA | | 6,260.21 | 8,441.59 |
| | | 107,382.37 | 81,145.65 |

(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:

| | 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | 2006 | 2005 |
| Utilidad antes de participación a los trabajadores | 241,898.95 | 205,533.55 |
| Más: Gastos no deducibles | 1,228.54 | 279.60 |
| | 243,127.49 | 205,813.15 |
| Menos: 15% de participación a los trabajadores | 36,469.12 | 30,871.97 |
| Base imponible impuesto a la renta | 206,658.37 | 174,941.18 |
| 25% impuesto a la renta causado | 51,664.59 | 43,735.30 |
| Menos: Retención en la fuente | 50,870.13 | 41,600.90 |
| Impuesto a la renta por pagar | 794.46 | 2,134.40 |

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

**SUPRINSA S.A.**

## M. PASIVO LARGO PLAZO:

Originados en el financiamiento de vehículos:

| BANCO | VCTO | TASA | Al 31 de diciembre 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|---|
| Machala | 09/12/2007 | 12% | 7,491.12 | 14,102.90 |
| Machala | 20/02/2009 | 12.44% | 31,513.21 | |
| Produbanco | 20/10/2010 | 10% | 29,159.75 | |
| | Total deuda | | 68,164.08 | 14,102.90 |
| | Menos: Porción corriente | | 27,691.75 | |
| | Pasivo a largo plazo | | 40,472.33 | 14,102.90 |

## N. PATRIMONIO:

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

**Aportes para futuro aumento de capital:** A continuación el detalle:

| | Monto Aportado | % |
|---|---|---|
| Melo Castro Miguel | 527,641.30 | 52 |
| Melo Gómez Miguel | 121,889.74 | 12 |
| Melo Gómez Ángel | 121,889.74 | 12 |
| Melo Gómez Iván | 121,889.74 | 12 |
| Melo Gómez Xavier | 121,889.74 | 12 |
| | 1,015,200.26 | 100 |

**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 2006 y 2005 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.**

**N. 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$130,926.28 por la transferencia de la utilidad del año 2005.

**O. GASTOS DE VENTA**

Incluye principalmente US$820,887.57 (En el 2005 fueron US$723,870.62) correspondiente a gastos de servicios de tercerización, comisiones, viáticos, movilización y bonos; pagados a vendedores y personal del departamento de ventas.

**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 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.