

SUPRINSA S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2008 y 2007



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 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SUPRINSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

27 de marzo del 2009
Guayaquil, Ecuador

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

Edgar Naranjo
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 045
Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador 983 de las Cajas
Piso 4to. Of. 404 Edificio Puma Norte
Quito Ecuador



BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	309.343,96	103.545,68
Cuentas por cobrar (Nota D)	1.137.557,47	1.146.508,92
Inventarios (Nota E)	4.019.796,56	3.055.286,08
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	117.752,00	99.216,07
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	5.584.449,99	4.404.556,75
ACTIVO FIJO (Nota G)	229.312,28	245.787,38
OTROS ACTIVOS	5.252,68	2.727,49
TOTAL DEL ACTIVO	5.819.014,95	4.653.071,62
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota H)	153.290,56	90.559,43
Obligaciones bancarias (Nota I)	284.206,11	25.282,91
Documentos y cuentas por pagar (Nota J)	2.938.720,14	2.378.801,29
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota K)	62.657,83	48.599,38
Impuestos por pagar (Nota L)	129.374,21	102.437,99
Porción corriente pasivo a Largo Plazo (Nota M)	45.181,41	50.861,41
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	3.613.430,26	2.696.542,41
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota M)	49.221,90	83.865,17
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota N)		
Capital pagado	2.160,00	2.160,00
Aportes para futuro aumento de capital	1.115.200,26	1.015.200,26
Reserva legal	1.080,00	1.080,00
Reserva facultativa	757.660,53	603.090,34
Reserva de capital	96.563,25	96.563,25
Resultados acumulados	183.698,75	154.570,19
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	2.156.362,79	1.872.664,04
TOTAL DE PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	5.819.014,95	4.653.071,62


 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	
	2008	2007
INGRESOS		
Ventas Netas	6.891.431,30	5.956.842,69
Otros Ingresos		2.026,50
	<u>6.891.431,30</u>	<u>5.958.869,19</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Ventas	4.401.577,62	3.861.597,71
Gastos Ventas (Nota O)	1.226.775,47	1.088.193,84
Gastos Administrativos	575.131,71	444.938,65
Gastos Financieros	393.635,99	319.061,39
Otros Gastos	3.924,20	1.666,78
	<u>6.601.044,99</u>	<u>5.715.458,37</u>
Utilidad antes de Participación Laboral e Impuesto a la Renta	290.386,31	243.410,82
15% Participación de los trabajadores en la utilidad (Nota L)	44.146,58	36.761,64
25% Impuesto a la renta (Nota L)	62.540,98	52.078,99
UTILIDAD NETA	<u>183.698,75</u>	<u>154.570,19</u>



Sr. Miguel Melo Gómez
Gerente General



CPA Christian Balseca
Contador

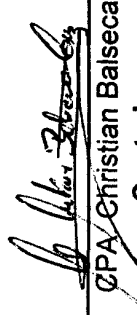
Vea notas a los estados financieros

SUPRINSA S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(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 2007	2.160,00	1.015.200,26	1.080,00	449.325,10	96.563,25	153.765,24
Utilidad neta						154.570,19
Apropiación de reservas				153.765,24		(153.765,24)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	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)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	2.160,00	1.115.200,26	1.080,00	757.660,53	96.563,25	183.698,75


Sr. Miguel Melo Gómez
Gerente General


CPA Christian Balseca
Contador

Vea notas a los estados financieros

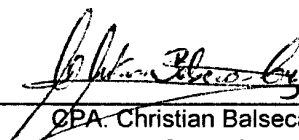
SUPRINSA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	6.889.586,69	6.058.081,89
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.947.041,38)	(5.781.390,62)
Otros ingresos		2.026,50
Otros egresos	(3.924,20)	(1.666,78)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	(61.378,89)	277.050,99
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(48.416,76)	(152.702,98)
Incremento de otros activos	(3.006,00)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(51.422,76)	(152.702,98)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Incremento) Pago de préstamos bancarios	258.923,20	(179.445,14)
(Disminución) Incremento pasivos a largo plazo, neto	(40.323,27)	67.795,41
Aportes de accionistas	100.000,00	
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	318.599,93	(111.649,73)
AUMENTO DEL EFECTIVO	205.798,28	12.698,28
Saldo del efectivo al inicio del año	103.545,68	90.847,40
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	309.343,96	103.545,68



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	
	2008	2007
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	183.698,75	154.570,19
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación	64.891,86	42.669,18
Amortización	480,81	404,28
Provisión para cuentas incobrables	10.796,06	10.923,32
	<u>259.867,48</u>	<u>208.566,97</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(1.844,61)	101.239,20
Inventarios	(964.510,48)	218.615,33
Gastos pagados por anticipado	(18.535,93)	(30.265,25)
Sobregiros bancarios	62.731,13	(376.078,50)
Documentos y cuentas por pagar	586.855,07	144.624,24
Obligaciones patronales	14.058,45	10.349,00
	<u>(321.246,37)</u>	<u>68.484,02</u>
EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(61.378,89)</u>	<u>277.050,99</u>

Vea notas a los estados financieros

SUPRINSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(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	
	2008	2007
Caja	27,328.62	27,331.07
Bancos	282,015.34	76,214.61
	<u>309,343.96</u>	<u>103,545.68</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Clientes	734,464.81	793,588.03
Cheques protestados	7,725.68	4,395.60
Cheques en caja por depositar	(1) 337,407.97	307,743.91
Otras	(2) 89,956.21	61,982.52
	1,169,554.67	1,167,710.06
(-) Provisión Cuentas incobrables	(3) 31,997.20	21,201.14
	<u>1,137,557.47</u>	<u>1,146,508.92</u>

(1) Corresponden a cheques recibidos de clientes (En el 2007 US\$294,368.67).

(2) Incluye principalmente US\$27,417.20 (En el 2007 US\$20,851.23) de préstamos entregados a funcionarios y empleados.

(3) Durante los ejercicios 2008 y 2007 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Saldo al inicio del año	21,201.14	10,277.82
(+) Provisiones	10,796.06	10,923.32
Saldo al final del año	<u>31,997.20</u>	<u>21,201.14</u>

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Mercaderías	3,880,582.31	2,920,446.11
Importaciones en tránsito	139,214.25	134,839.97
	<u>4,019,796.56</u>	<u>3,055,286.08</u>

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Seguros	5,957.21	5,787.49
IVA crédito fiscal	11,241.35	
Retenciones en la fuente	93,725.06	76,193.56
Anticipos	6,828.38	17,235.02
	<u>117,752.00</u>	<u>99,216.07</u>

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

	Saldo al 01/01/08	Adiciones	Saldo al 31/12/08
Terrenos	768.66		768.66
Muebles y enseres	51,629.75	7,803.93	59,433.68
Vehículos	311,815.01	21,504.32	333,319.33
Equipos de computación	62,147.98	14,573.00	76,720.98
	426,361.40	43,881.25	470,242.65
Depreciación	(189,698.55)	(64,891.86)	(254,590.41)
Subtotal	236,662.85	(21,010.61)	215,652.24
Adecuaciones en proceso	9,124.53	4,535.51	13,660.04
	245,787.38	(16,475.10)	229,312.28

H. SOBREGIROS BANCARIOS:

Bancos	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Produbanco		9,910.34
Machala	153,290.56	80,649.09
	153,290.56	90,559.43

I. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Banco	Fecha de Contrato	Plazo	%	Al 31 de diciembre del	
				2008	2007
Machala	28/11/2007	90 días	12.00%		25,000.00
Pichincha	31/07/2008	360 días	11.50%	114,079.00	
Machala	03/07/2008	360 días	11.50%	75,000.00	
Produbanco	12/05/2008	360 días	11.50%	51,390.15	
Bolivariano	19/06/2008	363 días	12.50%	36,095.17	
Intereses				7,641.79	282.91
				284,206.11	25,282.91

J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Proveedores del exterior	(1) 2,864,482.27	2,328,459.61
Proveedores locales	2,151.88	227.60
Obligaciones IESS	26,713.04	19,119.62
Otras cuentas por pagar	45,372.95	30,994.46
	2,938,720.14	2,378,801.29

(1) Incluye principalmente 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	
		2008	2007
Beneficios sociales		18,511.25	11,837.74
Participación a los trabajadores	(1)	44,146.58	36,761.64
		<u>62,657.83</u>	<u>48,599.38</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	
		2008	2007
Impuesto a la renta	(1)	62,540.98	52,078.99
Retenciones de impuesto a la renta	(2)	62,789.09	37,977.49
Retención del IVA		4,044.14	4,273.40
Impuesto al Valor Agregado			8,108.11
		<u>129,374.21</u>	<u>102,437.99</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	
		2008	2007
Utilidad antes de Impuestos		290,386.31	243,410.82
Más: Gastos no deducibles		3,924.20	1,666.78
		<u>294,310.51</u>	<u>245,077.60</u>
Menos: 15% de participación a los trabajadores		44,146.58	36,761.64
Base imponible impuesto a la renta		<u>250,163.93</u>	<u>208,315.96</u>
25% impuesto a la renta causado		62,540.98	52,078.99
Menos: Retención en la fuente		<u>93,725.06</u>	<u>76,193.56</u>
(A favor del contribuyente)		<u>(31,184.08)</u>	<u>(24,114.57)</u>

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

- (2) Incluye 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			31/12/2008	31/12/2007
Machala	173581	20/02/2006	20/02/2009	Mensual	12.44%		17,887.69
Produbanco	2020011922	17/10/2006	27/09/2010	Mensual	11,24%	7,698.80	11,324.15
Produbanco	2020011921	16/10/2006	27/09/2010	Mensual	10,82%	7,724.99	11,342.73
Produbanco	2020016742	11/07/2007	25/06/2010	Mensual	12,47%	11,541.51	15,877.32
Produbanco	2020017708	27/08/2007	11/08/2010	Mensual	12,07%	8,400.54	12,702.17
Produbanco	2020017715	27/08/2007	11/08/2010	Mensual	12,07%	10,574.41	15,948.42
Produbanco	2020019530	10/12/2007	24/11/2010	Mensual	12,50%	14,124.97	19,992.00
Produbanco	2020023691	30/06/2008	19/09/2011	Mensual	12,50%	12,883.99	
Produbanco	2020019675	31/12/2007	08/12/2010	Mensual	12,50%	14,201.27	20,100.00
Guayaquil	104776	16/04/2007	16/04/2011	Mensual	14.00%	7,279.83	9,552.10
						94,403.31	134,726.58
Menos:							
Porción corriente						45,181.41	50,861.41
						<u>49,221.90</u>	<u>83,865.17</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 2008 y 2007 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\$154,570.19 por la transferencia de la utilidad del año 2007.

O. GASTOS DE VENTA

Incluye principalmente US\$649,279.28 (En el 2007 fueron US\$716,810.16) 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 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.