



GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONTADORES – AUDITORES – ASESORES

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS EJERCICIOS ECONOMICOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009**

30 MAR 2009
Sonia Aguirre



GARCÍA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONTADORES – AUDITORES – ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES SOCIOS DE IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general de **IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2008 y 2009, y los correspondientes: estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la revisión de manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. La Empresa no ha procedido a transferir a corto plazo la obligación que mantiene con Brockley Associates S.A, cuyo vencimiento será en Mayo del 2010; manteniéndola registrada como obligación a largo plazo por un valor de US\$1,160.000 (Nota 11). Esta situación afecta la adecuada presentación y revelación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2008 y 2009, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2008 y 2009, requerida por disposiciones legales, se emiten por separado, conjuntamente con los anexos requeridos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
SC – RNAE N° 379

C.PA. DIANA LIMAICO S. (Socia)

Cuenca, Ecuador
Marzo 8, 2010



IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2009

		2008	2009	2008	2009
ACTIVO					
Caja - Bancos (Nota 3)		204.773	214.953	788.605	1.957.942
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 4)					
Cientes		2.105.607	2.849.381	4.957.487	4.946.695
Empleados		235.681	157.971	66.846	74.997
Impuestos anticipados		501.633	499.779	398.365	351.385
Socios		11.386	7.728	4.372	4.372
Otras cuentas por cobrar		221.241	546.301	267.282	0
Provisión cuentas incobrables		-33.719	-19.497	9.893	10.929
Subtotal		3.041.829	4.041.663	5.704.245	5.388.378
Inventarios (Nota 5)		7.038.150	6.912.136	290.170	210.698
Otros activos corrientes		10.194	8.134	6.783.020	7.557.018
Activos Corrientes		10.294.946	11.176.886	3.496.592	4.305.683
Activos fijos (Nota 6)		927.449	1.294.240		
Activos diferidos (Nota 7)		126.290	188.704		
Inversiones a largo plazo		19.380	19.380		
TOTAL ACTIVOS		11.368.065	12.679.210	11.368.065	12.679.210
PASIVO Y PATRIMONIO					
Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 8)					
Documentos y cuentas por pagar: (Nota 9)					
Proveedores					
Empleados					
Deudas fiscales					
Socios					
Préstamos de terceros					
IESS					
Subtotal					
Gastos acumulados (Nota 10)					
Pasivos Corrientes					
Obligaciones a largo plazo (Nota 11)					
TOTAL PASIVOS		10.279.612	11.862.701	10.888.452	816.509
Capital social (Nota 12)					
Aportes para futura capitalización (Nota 14)					
Reserva legal (Nota 2f)					
Reserva facultativa (Nota 15)					
Reserva de capital (Nota 16)					
Utilidades no distribuidas					
Pérdidas de ejercicios anteriores (Nota 2f)					
Utilidad neta del ejercicio (Nota 13)					
TOTAL PATRIMONIO					
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		11.368.065	12.679.210	11.368.065	12.679.210

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)



GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONTADORES – AUDITORES – ASESORES

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	2008	2009
VENTAS NETAS (Nota 17)	31.196.485	30.760.950
COSTO DE VENTAS (Nota 18)	-25.678.052	-26.499.932
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	5.518.433	4.261.018
Gastos de venta (Nota 19)	-3.785.342	-3.448.397
Gastos de administración (Nota 19)	-385.986	-282.664
UTILIDAD OPERACIONAL	1.347.105	529.957
Gastos no operacionales (Nota 19)	-466.674	-471.463
Gastos no deducibles (Nota 19)	-5.509	2.505
Otros ingresos (Nota 17)	36.976	45.283
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 13)	911.898	106.282
DEDUCCIONES LEGALES: (Notas 2f y 13)		
Participación trabajadores	-136.785	-15.942
Impuesto a la renta	-171.832	-12.243
10% Reserva facultativa	-38.893	-7.810
5% Reserva legal	-30.165	-3.905
Reinversion del 30%	-184.183	0
Total deducciones	-561.858	-39.900
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (Nota 13)	350.040	66.382

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDADES A REINVERTIR	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	130.000	3.800	33.128	93.415	241.822	-5.645	0	162.473	658.993
Rectificación de conciliación tributaria 2006									0
Distribución de dividendos				-4.096		-7.253			-11.349
Utilidad del ejercicio 2008 (Nota 13)								-162.473	-162.473
Participación trabajadores (Nota 13)								911.898	911.898
Impuesto a la renta (Notas 2f y 13)								-136.785	-136.785
Reserva legal (Notas 2f y 13)			30.165					-171.832	-171.832
Reserva facultativa (Notas 13 y 15)				38.893				-30.165	0
Utilidad a reinvertir							184.183	-38.893	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	130.000	3.800	63.293	128.212	241.822	-12.898	184.183	350.040	1.088.452
Aumento de capital (Nota 12)	184.200								0
Distribución de dividendos			-17				-184.183	-350.040	-350.040
Utilidad del ejercicio 2009 (Nota 13)								106.282	106.282
Participación trabajadores (Notas 2f y 13)								-15.942	-15.942
Impuesto a la renta (Notas 2f y 13)								-12.243	-12.243
Reserva legal (Notas 2f y 13)			3.905					-3.905	0
Reserva facultativa (Notas 13 y 15)				7.810				-7.810	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	314.200	3.800	67.181	136.022	241.822	-12.898	0	66.382	816.509

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)



GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONTADORES – AUDITORES – ASESORES

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	2008	2009
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	30.556.646	29.993.818
Efectivo pagado a proveedores	-28.741.390	-28.797.372
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	-1.278.515	-1.771.745
Efectivo pagado a socios	-262.986	-838.433
Efectivo recibido por obligaciones legales	45.417	434.682
Efectivo pagado a otros	-411.183	-188.492
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-92.011	-1.167.542
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo pagado por adquisiciones de activos fijos	-577.947	-524.801
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-577.947	-524.801
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido (pagado) de instituciones financieras	-327.181	1.169.337
Efectivo recibido de socios	981.871	282.790
Efectivo (pagado) recibido de terceros	-19.952	250.396
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	634.738	1.702.523
(Disminución) aumento neto en efectivo	-35.220	10.180
Efectivo al inicio del ejercicio	239.993	204.773
Efectivo al fin del ejercicio (Nota 3)	204.773	214.953

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)



GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONTADORES – AUDITORES – ASESORES

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
CONCILIACION ENTRE LOS RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS 2008 Y 2009
Y EL FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	2008	2009
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (Nota 13)	350.040	66.382
Partidas de conciliación		
Provisión beneficios sociales	102.094	102.789
Provisión jubilación patronal y desahucio	12.969	45.094
Activos fijos dados de baja por no reconocimiento del seguro	7.601	0
Depreciación activos fijos tangibles	126.665	149.917
Amortización activos fijos intangibles	8.123	7.390
Amortización gastos anticipados	23.235	31.061
Provisión para cuentas incobrables	13.469	9.136
Intereses pagados	51.291	91.967
Desprovisionamiento de jubilación patronal y desahucio	0	-11.533
15% participación trabajadores	136.785	15.942
25% impuesto a la renta	171.832	12.243
5% reserva legal	30.165	3.905
10% reserva facultativa	38.893	7.810
Utilidades a reinvertir	184.183	0
Subtotal	907.305	465.721
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en clientes	-639.839	-767.132
Aumento (disminución) en proveedores	-20.888	23.806
Aumento en empleados y funcionarios	-65.386	-326.959
Disminución en socios por pagar	-262.986	-838.433
Aumento en obligaciones legales	45.417	434.682
Disminución en otras cuentas	-405.674	-225.609
Subtotal	-1.349.356	-1.699.645
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PREVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-92.011	-1.167.542

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)



IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA., fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública del 11 de Julio del 1983, aprobada con Resolución No. 590-IC-83 de la Intendencia de Compañías con fecha 23 de Agosto de 1983 e inscrita en el Registro Mercantil con No. 152 el 25 de Agosto del 1983.

Originalmente se constituye como “Compañía Anónima”, transformándose a “Compañía Limitada” mediante escritura pública del 1 de Mayo de 1991, debidamente aprobada por la Intendencia de Compañías mediante Resolución No. 91-3-2-1-253 el 17 de Octubre de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil con el No.263 el 5 de Noviembre de 1991.

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA. Tiene por objeto principal la importación y exportación; compra y venta de todo tipo de materiales y elementos que se requieren para la construcción, así como de maquinarias y herramientas que en esta actividad sean necesarias.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Empresa en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme principios contables de general aceptación.

a) Bases de presentación de los estados financieros

La Empresa mantiene sus registros contables en dólares americanos US\$, preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y conforme a principios y prácticas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías.

b) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, se considera que todos los documentos de alta liquidez adquiridos y con vencimiento de tres meses o menos son equivalentes de efectivo.



c) Valuación de inventarios

Los inventarios se presentan sin exceder su valor de mercado. El costo se ha determinado por la valuación del método promedio.

d) Activos fijos

Estos activos se presentan a su valor de adquisición o ajustados según NEC 17. Las mejoras y renovaciones importantes de estos activos son capitalizadas, las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

La depreciación es calculada de acuerdo a la vida útil estimada del bien en base al método de línea recta, de conformidad con los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

e) Activos diferidos

Registran pagos por concepto de gastos anticipados al costo de la fecha de desembolso, se devengan o amortizan en función de su vigencia o uso de conformidad con porcentajes autorizados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

f) Deducciones legales de la utilidad del ejercicio

Amortización de pérdidas.- Según disposiciones legales vigentes, las pérdidas de ejercicios anteriores pueden ser amortizadas en 5 años sin que el monto exceda del 25% de la utilidad del ejercicio.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Empresa distribuye entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuestos.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen la tarifa del 25% para el impuesto a la renta. En caso de que se decida la reinversión sobre una parte de la utilidad del ejercicio, la tarifa sobre este monto será del 15% para el impuesto a la renta.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que por lo menos un 5% de la utilidad neta anual del ejercicio sea apropiada para reserva legal de la Empresa hasta que esta alcance al mínimo del 20% del capital suscrito y pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.



3. CAJA - BANCOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2008 US \$	2009 US \$
Caja General	25.553	4.690
Caja chica	5.208	4.708
Fondo de cajas	5.238	14.088
Subtotal	35.999	23.486
Bancos		
Banco de Guayaquil cta 006610030	4.212	20.067
Unibanco cta 0111002800	3.736	2.819
Banco Bolivariano cta 400500657-5	62.024	50.521
Banco del Austro cta 2000220100	57.768	37.688
Banco del Austro cta 1300000408	13.219	20.784
Banco del Austro cta ahorros 020034752-8	1.474	2.328
Banco del Pichincha cta 3092818704	12.872	14.835
Banco Bolivariano cta.4005017856	13.348	29.600
Mutualista Azuay cta ahorro1000248664	121	0
Banco del Pacifico cta. 07243782	0	12.825
Subtotal	168.774	191.467
TOTAL	204.773	214.953

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2008 US \$	2009 US \$
Clientes	2.105.607	2.849.381
Empleados	235.681	157.971
Socios	11.386	499.779
Impuestos Anticipados	501.633	7.728
Otras cuentas por cobrar	221.241	546.301
Provisión cuentas incobrables	-33.719	-19.497
TOTAL	3.041.829	4.041.663



5. INVENTARIOS

Se detallan como sigue:

LINEA DE INVENTARIO	2008 US \$	2009 US \$
Mercaderías		
Línea del Ferrisariato	101.465	83.936
Material de construcción	3.325.665	2.880.128
Herramientas	680.327	688.836
Ferretería	346.318	344.272
Cerrajería y candados	176.598	218.985
Material eléctrico	611.249	606.123
Automotriz	86.756	147.113
Equipos	288.762	302.722
Pinturas y afines	274.027	269.807
Electrodomésticos	959.688	1.040.748
Subtotal	6.850.855	6.583.669
Importaciones en tránsito	185.564	324.263
Reclamos importación	1.731	4.204
TOTAL	7.038.150	6.912.136



6. ACTIVO FIJO

Se detalla como sigue:

ACTIVO	2008			
	Saldo al	Adiciones	Bajas	Saldo al
	31-12-07			31-12-08
	US \$	US \$	US \$	US \$
COSTO:				
Terrenos	6.000	200.000		206.000
Edificios en Construcción	91.331	86.150		177.481
Vehículos	261.436	69.700		331.136
Maquinaria y equipo	55.201	16.603		71.804
Maquinaria y equipo computo	359.534	42.078	-26.104	375.508
Equipo electrónico y telecomunicaciones	31.640	13.244	-3.288	41.596
Equipo de oficina	63.760	1.905		65.665
Muebles y enseres	297.142	145.809		442.951
Herramientas y repuestos	1.311	79		1.390
Instalación y Mater. Eq. De Cómputo	4.224			4.224
TOTAL COSTO	1.171.579	575.568	-29.392	1.717.755
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:				
Vehículos	-191.203	-35.603		-226.806
Maquinaria y equipo	-32.417	-4.314		-36.731
Maquinaria y equipo computo	-288.645	-39.715	20.428	-307.932
Equipo electrónico y telecomunicaciones	-13.742	-2.493	1.363	-14.872
Equipo de oficina	-39.666	-4.991		-44.657
Muebles y enseres	-138.199	-38.716		-176.915
Herramientas y repuestos	-546	-137		-683
Instalación y Mater. Eq. De Cómputo	-3.528	-696		-4.224
TOTAL DEPRECIACION	-707.946	-126.665	21.791	-812.820
TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE	463.633	448.903	-7.601	904.935
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES:				
Derechos de marca y patente	834			834
Líneas telefónicas	1.911	240		2.151
Programas de computación	48.606	2.140		50.746
Amortización intangibles	-23.094	-8.123		-31.217
TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE	28.257	-5.743		22.514
TOTAL ACTIVOS FIJOS	491.890	443.160	-7.601	927.449



2009

ACTIVO	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-09
	US \$	US \$	US \$	US \$
COSTO:				
Terrenos	206.000			206.000
Edificios en construcción	177.481	81.744		259.225
Vehículos	331.136	155.015		486.151
Maquinaria y equipo	71.804	193.786		265.590
Maquinaria y equipo computo	375.508	34.196	-4.778	404.926
Equipo electrónico y telecomunicaciones	41.596	16.296		57.892
Equipos de oficina	65.665	324	-626	65.363
Muebles y enseres	442.951	29.826		472.777
Herramientas y repuestos	1.390			1.390
Instalación y Materiales Eq. Computo	4.224			4.224
Edificios e Instalaciones	0	8.634		8.634
TOTAL COSTO	1.717.755	519.821	-5.404	2.232.172
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:				
Vehículos	-226.806	-45.008		-271.814
Maquinaria y equipo	-36.731	-9.545		-46.276
Maquinaria y equipo computo	-307.932	-41.924	4.140	-345.716
Equipo electrónico y telecomunicaciones	-14.872	-4.171		-19.043
Equipo de oficina	-44.657	-4.912	561	-49.008
Muebles y enseres	-176.915	-43.945		-220.860
Herramientas y repuestos	-683	-124		-807
Instalación y Materiales Eq. Computo	-4.224	0		-4.224
Edificio oficina plaza medica		-288		-288
TOTAL DEPRECIACION	-812.820	-149.917	4.701	-958.036
TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE	904.935	369.904	-703	1.274.136
Derechos de marca y patente				
Líneas telefónicas	834			834
Programas de computación	2.151			2.151
Amortización intangibles	50.746	4.980		55.726
	-31.217	-7.390	0	-38.607
TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE	22.514	-2.410	0	20.104
TOTAL ACTIVOS FIJOS	927.449	367.494	-703	1.294.240



7. ACTIVOS DIFERIDOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2008 US \$	2009 US \$
Gastos de instalación y organización	205.686	294.368
Amortización acumulada	-100.618	-131.679
Subtotal	105.068	162.689
Seguros pagados por anticipado	21.222	26.015
TOTAL	126.290	188.704

8. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Se resumen como sigue:

INSTITUCIÓN FINANCIERA	2008 US \$	2009 US \$
Banco del Austro		
Aval Bancario FBD # 228 vencimiento en febrero 04 del 2009.	45.000	
Aval Bancario FBD # 230 vencimiento en febrero 11 del 2009.	47.000	
Aval Bancario FBD # 229 vencimiento en febrero 18 del 2009	49.000	
Aval Bancario FBD # 231 vencimiento en febrero 26 del 2009.	51.000	
Aval Bancario FBD # 232 vencimiento en marzo 04 del 2009.	47.744	
Aval Bancario RPFCE # 10 vencimiento en febrero 17 del 2010.		100.000
Aval Bancario RPFCE # 11 vencimiento en febrero 17 del 2010.		100.000
Aval Bancario RPFCE # 12 vencimiento en febrero 17 del 2010.		100.000
Aval Bancario RPFCE # 13 vencimiento en febrero 17 del 2010.		100.000
Aval Bancario FBD # 596 vencimiento en febrero 09 del 2010.		126.612
Aval Bancario RPFCE # 25 vencimiento en abril 14 del 2010.		400.000



Banco Bolivariano

Prestamos Hipotecario Comunes # 0400010678 con interés del 10.22% anual a 548 días plazo y vencimiento en octubre 22 de 2009.	277.778	
Prestamos Hipotecario Comunes #0400011024 con interés del 9.15% anual a 182 días plazo y vencimiento febrero 25 de 2009.	20.000	
Prestamos Hipotecarios Comunes # 0400011373 con interés del 8.50% anual a 182 días plazo y vencimiento en mayo 18 de 2009.	200.000	
Factoring anticipado # 040000039336 con interés del 8.87% anual a 89 días plazo y vencimiento en enero 05 de 2009.	972	
Factoring anticipado # 04000040280 con interés del 8.89% anual a 60 días plazo y vencimiento en enero 5 de 2009.	1.788	
Factoring anticipado # 147547 con interés del 8.88% anual a 71 días plazo y vencimiento en febrero 3 del 2009.	48.581	
Factoring anticipado Banco Bolivariano	-258	-258
Prestamos Hipotecario Comunes # 0400011796 con interés del 8.82% anual a 548 días plazo y vencimiento en enero 26 del 2011.		433.333
Prestamos Hipotecario Comunes #0400011851 con interés del 8.82% anual a 182 días plazo y vencimiento marzo 1 de 2010.		150.000
Prestamos Hipotecarios Comunes # 162338 con interés del 8.83% anual a 368 días plazo y vencimiento en diciembre 13 de 2010.		300.000
Factoring anticipado # 0400000548 con interés del 8.75% anual a 63 días plazo y vencimiento en enero 21 del 2010		30.015
Factoring anticipado # 0400000559 con interés del 8.72% anual a 42 días plazo y vencimiento en febrero 2 del 2010		118.240
TOTAL	788.605	1.957.942



9. CUENTAS POR PAGAR

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	2008 US \$	2009 US \$
Proveedores	4.957.487	4.946.695
Empleados	66.846	74.997
Socios (1)	4.372	4.372
Deudas fiscales	398.365	351.385
Préstamos de terceros	267.282	0
IESS	9.893	10.929
TOTAL	5.704.245	5.388.378

(1) Se detallan como sigue:

	2008 US \$	2009 US \$
Dividendos por pagar	4.372	4.372
TOTAL	4.372	4.372

10. GASTOS ACUMULADOS

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2008 US \$	2009 US \$
Beneficios sociales	102.094	102.789
Participación trabajadores	136.785	15.942
Intereses por pagar	51.291	91.967
TOTAL	290.170	210.698



11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Se detallan como sigue:

	2008 US \$	2009 US \$
SUBCUENTAS		
Préstamos bancarios		
Brockley Associates S.A		
Operación por US \$ 1.160.000 otorgada el 16 de Mayo del 2005 a 60 meses plazo con vencimiento en Mayo 16 del 2010, con un interés del 8,50% anual.	1.160.000	1.160.000
Operación por US \$ 620.000 otorgada el 29 de Junio del 2006 a 60 meses plazo con vencimiento en Junio 29 del 2011, con un interés del 8,50% anual.	620.000	620.000
Operación por US \$ 55.000 otorgada el 14 de Diciembre del 2006 a 60 meses plazo con vencimiento en Diciembre 14 del 2011, con un interés del 8,50% anual.	55.000	55.000
Subtotal	1.835.000	1.835.000
Préstamos de socios (10% interés anual)		
Bertha Zamora	641.433	1.048.295
Rodrigo Matute (6% en el 2009)	276.461	300.734
Pedro Matute	0	4.503
Patricio Matute	47.340	0
Carlos Matute	0	14.503
Fernando Matute	63.830	111.216
Alexandra Matute	249.027	304.067
Subtotal	1.278.091	1.783.318
Prestamos de Terceros		
Ferrihiero Cia Ltda.	13.743	48.152
Inmobiliaria Matute Zamora	-16.221	0
Fajardo Torres Zoila	15.000	0
Alvear Zamora Gladis	15.000	15.000
Naula Minchala María	15.340	15.340
Torres Calle Sergio	50.000	50.000
Torres Ortiz Sergio	45.430	45.340
Calle Cobos Bertha	30.000	30.000
Aguirre Vintimilla María	54.235	12.294
Cordero Catalina	0	6.480
Velez Rodrigo	0	25.336
Cabrera Calle Jesus	0	200.000
Loyola Vicente	0	30.000
Calle Hilda	0	15.000
Espinoza Javier	0	13.804
Matute Zamora Patricio	0	10.932
Subtotal	222.437	517.678
Jubilación Patronal y Desahucio (1)	161.064	169.687
TOTAL	3.496.592	4,305,683



- (1) La Empresa no ha procedido a transferir a corto plazo la obligación que mantiene con Brockley Associates S.A, cuyo vencimiento será en Mayo del ejercicio económico 2010; manteniéndola registrada como obligación a largo plazo por un valor de US\$1,160.000 (Nota 11). Esta situación afecta la adecuada presentación y revelación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009.

(2) FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Empresa efectúa aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de Fondo de Reserva y Pensiones de Jubilación.

Adicionalmente, el Código de Trabajo establece que los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre que hayan completado por lo menos treinta años de trabajo continuo o interrumpido o que hayan sido despedidos intempestivamente, entre los veinte y cinco o treinta años de servicio, en la parte proporcional, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social obligatorio.

BONIFICACION POR DESAHUCIO

De conformidad con el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador está obligado a bonificar al trabajador con el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual, por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2009 el capital social de la Empresa según escritura de último aumento de capital del 17 de Diciembre del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 813 del 31 de Diciembre del mismo año, asciende a US\$ 314.200 conformado por 314.200 participaciones de US\$ 1.00 cada una (US\$ 130.000 al 31 de Diciembre del 2008), quedando integrado el capital social de la siguiente manera:



	2008 US\$	2009 US\$	Participación %
Bertha Zamora	27.300	65.982	21
Rodrigo Matute	66.300	160.242	51
Pedro Matute	9.100	21.994	7
Carlos Matute	9.100	21.994	7
Fernando Matute	9.100	21.994	7
Alexandra Matute	9.100	21.994	7
TOTAL	130.000	314.200	100

13. CALCULO DE LAS DEDUCCIONES LEGALES

El cálculo de las deducciones legales sobre la utilidad obtenida por los ejercicios económicos 2008 y 2009 es como sigue:

	2008	2009
Utilidad antes de deducciones legales	911.898	106.282
15% participación trabajadores	-136.785	-15.942
Utilidad luego de participación de trabajadores	775.113	90.340
+ Gastos no deducibles	5.509	-2.505
- Deducción por trabajadores discapacitados	-19.623	-38.862
Utilidad gravable	760.999	48.973
-Utilidad a Reinvertir	-184.183	0
Utilidad gravable del 25% Impuesto a la Renta	576.816	48.973
25% impuesto a la renta	-144.204	-12.243
15% impuesto sobre la reinversión	-27628	0
Total Impuesto a la Renta	175.832	12.243
Utilidad luego del impuesto a la renta	404.984	36.730
Gastos no deducibles	-5.509	2.505
+ Deducción por trabajadores discapacitados	19.623	38.862
+ Utilidad a reinvertir	184.183	0
Base de cálculo Reserva Legal	603.281	78.097
5% reserva legal	-30.165	-3.905
Utilidad a reinvertir	184.183	0
Base de cálculo de Reserva Facultativa	388.933	78.097
10% reserva facultativa	-38.893	-7.810
Utilidad neta del ejercicio	350.040	66.382



14. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Registra valores destinados por los Socios para futuros aumentos del capital de la Empresa. Al 31 de Diciembre del 2008 y 2009 dichos aportes ascienden a US\$ 3.800.

15. RESERVA FACULTATIVA

Constituye un valor determinado por los socios para futuras eventualidades, pudiendo ser utilizada para capitalización, ajustes por errores contables de ejercicios anteriores o para distribución de dividendos. Al 31 de Diciembre del 2009 la Reserva Facultativa asciende a US\$ 136.022 (US\$ 128.212 al 31 de Diciembre del 2008).

16. RESERVA DE CAPITAL

Registra los saldos de la cuenta “Reexpresión monetaria” generados por el ajuste de brecha aplicado a las partidas no monetarias al 31 de Diciembre de 1999 y los saldos de la cuenta “Reserva por revalorización del patrimonio” por los ajuste por corrección monetaria del patrimonio, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares efectuados al 31 de Marzo del 2000, de conformidad con lo que determina la NEC 17. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pudiendo ser utilizada para absorción de pérdidas futuras o aumento de capital. Al 31 de Diciembre del 2008 y 2009 dicha reserva asciende a US\$ 241.822.

17. INGRESOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2008 US \$	2009 US \$
Ventas netas	31.196.485	30.760.950
Otros ingresos	36.976	45.243
TOTAL	31.233.461	30.806.233



18. COSTO DE VENTAS

	2008 US \$	2009 US \$
Inventario Inicial	7.338.490	6.850.855
+ Compras nacionales	23.642.585	24.404.676
+ Importaciones	1.547.832	1.828.070
- Inventario Final	6.850.855	6.583.669
TOTAL	25.678.052	26.499.932

19. GASTOS

SUBCUENTAS	2008 US \$	2009 US \$
Gastos de Ventas		
Sueldos y salarios	941.994	1.131.877
Beneficios sociales	328.889	390.196
Jubilación Patronal y desahucio	12.969	44.232
Arrendamiento mercantil	426.601	373.073
Depreciación activos fijos	122.460	145.378
Amortizaciones	31.358	38.451
Concesión de locales	558.800	103.450
Comisiones en ventas (tarjetas crédito)	98.449	102.506
Seguros y reaseguros	33.874	41.733
Fletes	12.812	26.286
Arriendos	117.526	63.222
Provisión cuentas incobrables	13.469	9.136
Otros gastos de venta	1.086.141	978.857
Subtotal	3.785.342	3.448.397
Gastos de administración		
Sueldos y salarios	39.232	14.358
Beneficios sociales	5.108	11.144
Depreciación activos fijos	4.205	4.539
Honorarios profesionales	325.496	246.649
Otros gastos de administración	11.945	5.974
Subtotal	385.986	282.664
Gastos no operacionales		
Intereses pagados	414.731	443.006
Comisiones pagadas	41.102	28.312
Otros gastos no operacionales	10.841	145
Subtotal	466.674	471.463
Gastos no deducibles		
Otros gastos no operacionales	5.509	-2.505
Subtotal	5.509	-2.505
TOTAL	4.643.511	4.200.019



20. REVISIÓN TRIBUTARIA

Mediante Resolución N° 101012009RREC005157 de fecha Octubre 22 del 2009, se reconoce el pago en exceso generado a favor de la Compañía por concepto de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico 2007 por un valor de \$ 84.925,19 (ochenta y cuatro mil novecientos veinte y cinco dólares con diez y nueve centavos) al mismo que se adicionaron intereses por un total de \$ 3.914,20.

Mediante Resolución No. 1071 publicada en el Registro Oficial No. 740 del 8 de Enero del 2003, el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI; siendo responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información de dichos reportes.

A la fecha de emisión de este informe; y, considerando que el plazo de presentación de los reportes indicados en el párrafo anterior es hasta el 31 de Mayo del 2010, la Empresa se encuentra en proceso de elaboración de dicha información.

21. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resoluciones No. 02.Q.ICI.008 del 26 de Abril del 2002 y No. 96.141.005 del 6 de Septiembre del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

- a) **Activos y pasivos contingentes.-** Se detallan como sigue al 31 de Diciembre del 2008 y 2009:



2008

TIPO DE OPERACIÓN	No. OPERACIÓN	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	VALOR US\$
BANCO DEL AUSTRO				
Garantía Hipotecaria				1.811.898
Arrendamiento mercantil Banco del Austro OP. LFS 0071				546.130
Carta de Crédito _Stanby True Value				
Subtotal				<u>2.418.028</u>
BANCO BOLIVARIANO				
Garantía Bancaria	GBR0400800864	12/12/08	06/16/09	29.000
Garantía Hipotecaria	GAR000200404576			228.264
Garantía Hipotecaria	GAR000200405308			625.639
Préstamos Hipotecarios Comunes	0400010678	22/04/08	10/22/09	277.778
Préstamos Hipotecarios Comunes	0400011024	08/27/08	02/05/09	20.000
Préstamos Hipotecarios Comunes	0400011373	17/12/08	05/18/09	200.000
Leasing Anticipado	10400010235	12/28/08	07/26/09	6.323
Leasing Anticipado	1040000129	12/15/08	01/09/10	241.829
Leasing Anticipado	1040000183	12/20/08	10/06/11	71.751
Leasing Anticipado	1040000247	12/03/08	09/29/09	10.541
Leasing Anticipado	1040000251	12/13/08	11/08/09	9.058
Subtotal				<u>1.720.183</u>
PAGARES				
Amanco Plastigama				250.000
Rooftec Ecuador S.A.				170.000
Edesa S.A.				850.000
Subtotal				<u>1.270.000</u>
LETRAS DE CAMBIO				
Idel Alambrec S.A				600.000
Andec- Aceros				100.000
				<u>700.00</u>
TOTAL				<u>6.108.211</u>



2009

TIPO DE OPERACIÓN	No. OPERACIÓN	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	VALOR US\$
BANCO DEL AUSTRO				
Garantía Hipotecaria				1.811.898
Arrendamiento mercantil Banco del Austro OP. LFS 0071				310.430
Carta de Crédito Stanby True Value				60.000
Pagaré y L/Cambio por operación RPFCC 25				424.500
Subtotal				2,606,828
BANCO BOLIVARIANO				
Garantía Bancaria	GBR04002000571	12/14/09	06/15/10	92.000
Garantía Hipotecaria	GAR000200404576			228.264
Garantía Hipotecaria	GAR000200405308			625.639
Préstamos Hipotecarios Comunes	0400011796	07/27/09	01/26/11	433.332
Préstamos Hipotecarios Comunes	0400011851	08/31/09	03/01/10	150.000
Préstamos Hipotecarios Comunes	162338	12/10/09	12/13/10	300.000
Leasing Anticipado	1040000129	12/15/08	01/09/10	16.175
Leasing Anticipado	1040000183	12/20/08	10/06/11	40.388
Subtotal				1,885,798
PAGARES				
Amanco Plastigama				250.000
Rooftec Ecuador S.A.				170.000
Edesa S.A.				850.000
Subtotal				1.270.000
LETRAS DE CAMBIO				
Idel Alambrec S.A				600.000
Andec- Aceros				100.000
Industrias Guapan				19.500
				719.500
TOTAL				6.482.126



- b) **Partes relacionadas.-** Al 31 de Diciembre del 2008 y 2009, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	2008 US \$	2009 US \$
Prestamos a Socios	11.386	3.188
Otras cuentas por cobrar relacionadas	119.833	346.005
Prestamos al personal	71.426	73.806
Anticipos al personal	86.961	69.972
Inversiones a largo plazo	1.880	1.880
Otros pagos anticipados	8.000	0
Proveedores	-611.587	-484.401
Préstamos de terceros	-58.532	-125.565
Intereses por pagar a terceros	6.950	0
Intereses por pagar socios	-342	0
Préstamos de socios	-1.278.092	-1.783.318
Gastos de ventas (honorarios, comisiones, dietas y servicios prestados)	-99.800	0
Gastos de ventas (arriendos y concesiones)	-666.850	-103.450
Gastos generales de administración (honorarios personas naturales)	-101.900	214.534
Gastos financieros (intereses pagados socios)	108.166	153.058

- c) **Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.-** Durante el período auditado, se ha dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

- d) **Asunto relevante.-** De acuerdo con resolución de Junta General Universal Extraordinaria de Socios de fecha Septiembre 18 del 2006, se aprueba la “Fusión por absorción” de las compañías relacionadas Importadora Comercial El Hierro Cia. Ltda., Inmobiliaria Matute Zamora Cia. Ltda. y Ferrihierro Cia. Ltda.

En resolución de Junta General Universal Extraordinaria de Socios de fecha Diciembre 18 del 2007, se reitera la aprobación de la “Fusión por absorción” de las compañías relacionadas Importadora Comercial El Hierro Cia. Ltda., Inmobiliaria Matute Zamora Cia. Ltda. y Ferrihierro Cia. Ltda., adicionalmente se aprueba el aumento de capital de Importadora Comercial El Hierro Cia. Ltda., en la suma de US \$ 1.870.000 con lo que el capital final de la compañía pasaría a ser de US \$ 2.000.000.

Con acta de Junta General Universal Extraordinaria de Socios de fecha 13 de Junio del 2008, se reiteran los siguientes puntos aprobados en juntas anteriores:



- La Fusión por absorción de las compañías Inmobiliaria Matute Zamora Cia. Ltda., y Ferrihierro Cia. Ltda., con la compañía Importadora Comercial El Hierro Cia. Ltda.
- Traspaso del patrimonio, activos y pasivos, derechos y obligaciones de las compañías Inmobiliaria Matute Zamora Cia. Ltda., y Ferrihierro Cia. Ltda., a la compañía Importadora Comercial El Hierro Cia. Ltda.
- Aumento de capital
- Reforma de estatutos; y,
- Autorización al Gerente General.

Hasta la fecha de nuestro informe (Marzo 8 del 2010) todavía no se ha concluido el mencionado proceso, situación que originará un efecto importante sobre los estados financieros de **Importadora Comercial El Hierro Cia. Ltda.**

e) Eventos subsecuentes.- De acuerdo con acta de Junta General Universal Extraordinaria de Socios de fecha Enero 4 del 2010, se reiteran los puntos de las actas citadas en el literal anterior, excepto por el monto del nuevo capital social de la empresa, el mismo que ascenderá a \$2'500.000 (dos millones quinientos mil dólares), el mismo que se realizará de la siguiente manera:

1. Fusión de los capitales de las dos compañías Inmobiliaria Matute Zamora Cia. Ltda., y Ferrihierro Cia. Ltda., que sumado es de US \$ 324.150,00.
2. De la cuenta contable "Reserva Legal" de las tres compañías en US \$ 98.886,87.
3. De la cuenta contable "Reserva de Capital" en US \$ 349.087,48.
4. De la cuenta contable "Reserva Facultativa" en US \$ 128.000,00
5. De la cuenta contable "Superávit por Valuación de Activos" en US \$ 1'285.675,65.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución, se reflejan en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.