

# Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa

## Estados Financieros

Período terminado en Diciembre 31 de 2005

### Índice

Pág.

Informe de los Auditores Independientes \_\_\_\_\_ 1

#### Estados Financieros:

Balance General \_\_\_\_\_ 2

Estado de Resultados \_\_\_\_\_ 3

Estado de Evolución del Patrimonio \_\_\_\_\_ 4

Estado de Flujo de Efectivo \_\_\_\_\_ 5

Políticas de Contabilidad Significativas \_\_\_\_\_ 7

Notas a los Estados Financieros \_\_\_\_\_ 8





## Informe de los Auditores Independientes

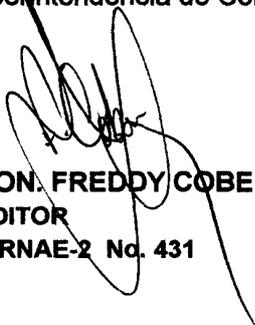
A los señores accionistas de Provedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa:

Hemos auditado el Balance General de Provedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por el período terminado en esa fecha. Tales estados financieros son responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los mismos basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las mismas que requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado para obtener certeza razonable que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros, de la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones realizadas por la administración. Creemos que nuestra auditoría nos proporciona una base razonable para nuestra opinión.

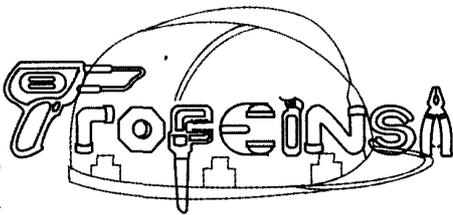
1.- No presenciamos la toma física de los inventarios al cierre del ejercicio y no pudimos satisfacernos por otros medios de la razonabilidad de las cantidades y la valoración del mismo.

Excepto por lo señalado en el párrafo precedente, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Provedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
**ECON. FREDDY COBEÑA M.**  
**AUDITOR**  
**SC-RNAE-2 No. 431**



Guayaquil, 18 de abril de 2006.



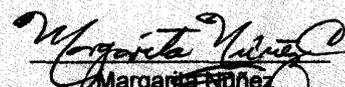
PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

**BALANCE GENERAL**  
( Expresado en U.S. Dólares )

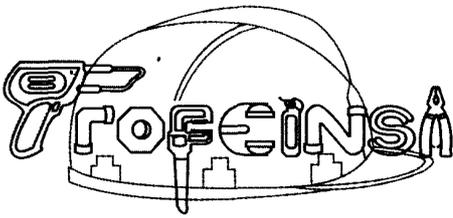
**Diciembre 31, 2005**

	Notas	
<b>Activo</b>		
Caja-Bancos	(A)	589
Cuentas por Cobrar	(B)	668.419
Inventario	(C)	361.310
Pagos Anticipados	(D)	23.551
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.053.869</b>
Propiedad, Maquinaria y Equipos	(E)	91.797
Otros Activos	(F)	115.835
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>207.632</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.261.502</b>
<b>Pasivo</b>		
Obligaciones Bancarias	(G)	62.349
Cuentas por Pagar	(H)	309.092
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>371.441</b>
Cuentas por Pagar (Largo Plazo)	(I)	426.688
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>426.688</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>798.128</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social	(J)	1.200
Aportes para Futuras Capitalizaciones		222.048
Reserva Legal	(K)	8.185
Reserva de Capital		40.453
Resultados Acumulados		140.013
Utilidad Neta del Ejercicio		51.474
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>463.373</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.261.502</b>

  
Denisse Reyes Mourre  
Representante Legal

  
Margarita Nuñez  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros y políticas de contabilidad significativas

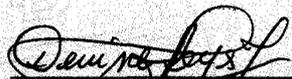


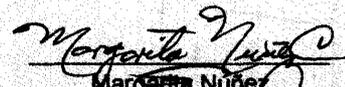
PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS

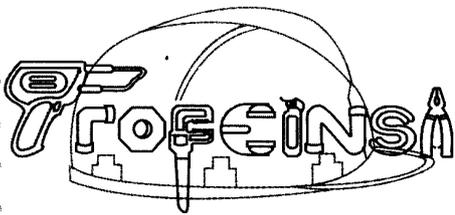
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31,	2005
<b>Ventas y Costos</b>	
Ingresos Netos	1.853.565
Costo de Ventas	(1.276.655)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>576.909</b>
<b>Gastos de Operación</b>	
Gastos Administrativos	(344.898)
Gastos de Ventas	(143.520)
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>(488.418)</b>
<b>Otros Ingresos/ Otros Egresos</b>	
Gastos Financieros	(7.224)
<b>Otros Egresos Netos</b>	<b>(7.224)</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>81.267</b>
<b>Conciliación Tributaria:</b>	
(-) 15% Participación Laboral	12.190
(+) Gastos No Deducibles	1.335
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>70.412</b>
25% Impuesto a la Renta	17.603
(-) Retención en la Fuente año 2005	16.530
Impuesto a la Reta por Pagar	1.073
<b>Utilidad a disposición de los accionistas</b>	<b>51.474</b>

  
Denisse Reyes Mourre  
Representante Legal

  
Margarita Nuñez  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros y políticas de contabilidad significativas

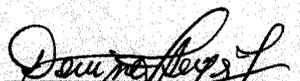


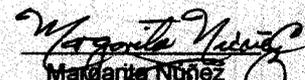
PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

## ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

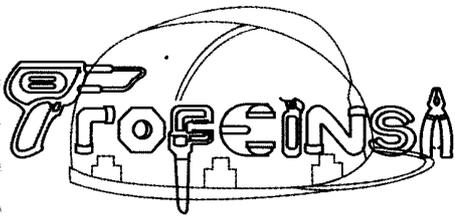
Expresado en U.S. Dólares

Periodo terminado en diciembre 31,	2005
	Notas
<b>Capital Social:</b>	(J)
Saldo inicial y final	1.200
	<b>1.200</b>
<b>Aportes para Futuras Capitalizaciones:</b>	
Saldo inicial y final	222.048
	<b>222.048</b>
<b>Reserva Legal:</b>	(K)
Saldo inicial y final	8.185
	<b>8.185</b>
<b>Reserva de Capital</b>	
Saldo inicial y final	40.453
	<b>40.453</b>
<b>Resultados Acumulados:</b>	
Saldo Inicial	81.862
Transferencia de resultados año 2004	58.151
<b>Saldo Final</b>	<b>140.013</b>
<b>Utilidad Neta del Ejercicio:</b>	
Utilidad del Ejercicio	81.267
Liquidación Impto.Rta. y Part.Trabajadores	(29.793)
	<b>51.474</b>
<b>Patrimonio Neto de los Accionistas</b>	<b>463.373</b>

  
Denisse Reyes Mourre  
Representante Legal

  
Margarita Núñez  
Contadora General

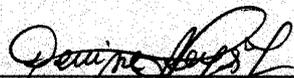
Ver notas a los estados financieros y políticas  
de contabilidad significativas

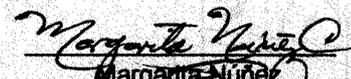


PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

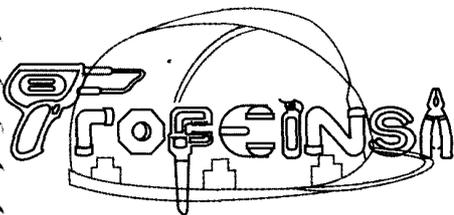
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
(Expresado en U. S. Dólares)

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
<b>F.E. por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	1.623.938
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.860.542)
Intereses pagados	(7.221)
Impuesto a la renta pagado	(1.302)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b>(245.127)</b>
<b>F.E. por las actividades de inversión:</b>	
Adiciones en propiedad, maquinaria y equipo	(20.246)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>	<b>(20.246)</b>
<b>F.E. por las actividades de financiamiento:</b>	
Pago de préstamos	(40.000)
Financiamiento de accionistas	288.827
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>248.827</b>
<b>Aumento (+) / Disminución neta de efectivo (-)</b>	<b>(16.546)</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<b>16.950</b>
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>404</b>

  
Denisse Reyes Moure  
Representante Legal

  
Margarita Nuñez  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros y  
políticas de contabilidad significativas



PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

**Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el Efectivo Neto  
Utilizado en las Actividades de Operación  
(Expresado en U.S. Dólares)**

**Año terminado en Diciembre 31, 2005**

**Utilidad del Ejercicio 81.267**

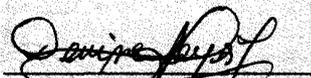
**Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo  
neto utilizado en las actividades de operación:**

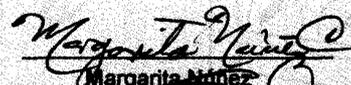
Depreciaciones 33.660  
Provisión para incobrables 4.748

**Cambios en activos y pasivos operativos:**

Variación en cuentas por cobrar (253.515)  
Variación en inventarios 35.482  
Variación en gastos prepagados (3.430)  
Variación neta en pasivos (143.338)

**Efectivo neto utilizado en las actividades de operación (245.127)**

  
Denisse Reyes Mourre  
Representante Legal

  
Margarita Méndez  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros y  
políticas de contabilidad significativas

---

## PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

### Políticas de Contabilidad Significativas

---

#### **Descripción del Negocio**

La compañía se constituyó en Guayaquil el 14 de diciembre de 1994. Su principal actividad es la importación y comercialización de productos de ferretería y de seguridad industrial. Su gestión comercial la realiza con alcance nacional y principalmente en ventas al por mayor. Mantiene su propia fuerza de ventas y abarca un importante sector del área de suministros e insumos para seguridad industrial. La administración ha estado en manos de su promotor y principal accionista el señor César Reyes Vélez quien falleció el 13 de Septiembre de 2005. A partir de dicha fecha la administración se encuentra a cargo de su hija Denisse Reyes Mourre quien ocupaba el cargo de Presidente de la empresa y a la vez, era accionista minoritaria. El presente informe considera que la empresa continuará como negocio en marcha.

#### **El Entorno del Año 2005**

Los ingresos de la empresa se redujeron en un 17% con relación al año anterior. Sin embargo de ello, los resultados se mantuvieron positivos en US\$81 mil. El fallecimiento del principal accionista no ha sido factor en la reducción de las ventas. Los proveedores del exterior han mantenido los créditos y las condiciones comerciales usuales. La propiedad de las acciones se encuentra en trámite de conformidad con las leyes ecuatorianas.

#### **Base de Presentación**

Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías. Los activos fijos han sido depreciados por el método de línea recta a una tasa del 10% para Muebles y Equipos; y, 33% para Equipos de Computación. Los intereses sobre obligaciones bancarias afectan los resultados a la fecha de pago. El inventario está valuado al costo promedio. En el mes de octubre de 2005 la empresa inicia el cambio de sistema de cómputo por lo que, la información relativa a los inventarios no ha podido ser validada.

# PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

**A. Caja-Bancos** El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
Caja Chica	404
Vouchers de Tarjetas de crédito	185
<b>Total...</b>	<b>589</b>

**B. Cuentas por Cobrar** El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2005</b>
Clientes	(1)	528.701
Empleados		14.747
Anticipos a proveedores		1.500
<b>Relacionadas:</b>	(2)	
Ferritalia C.Ltda.		96.766
Ma.de Lourdes Mora (Comercial RM)		69.832
		711.546
Reserva Cuentas Incobrables		(43.128)
<b>Total...</b>		<b>668.419</b>

(1) Incluye US\$ 156.457 en cheques recibidos en garantía. En el detalle siguiente se desglosan los principales clientes por el monto de la cartera a Dic-2005.

<b>CLIENTES</b>	<b>VALOR</b>
Varios Clientes	259.778
Provecsa	12.113
Construcciones S.A.	7.901
Distriseg C.Ltda.	7.640
Amsul Javier Ocaña	6.621
Seconti	5.788
Gasequip S.C.C.	5.632
Moyano Patricio	5.348
Proinfersa	5.278
Comercial Vivar - Jenny Vivar	5.220
Garcés Guillermo	4.450
Paredes Carlos Díaz	4.277
SIMA	3.654
Navser Cía.Ltda.	3.617
Mafelesa	3.617
Darío León R.	3.347
Disinsa - Eduardo Carrasco	2.779
Diconsa	2.773
Assandas Inmobiliaria	2.767
Prunex Cía.Ltda.	2.680
Comercial San Luis - María León Pino	2.671
Ferretería Molina	2.610
<b>Total Clientes...</b>	<b>360.562</b>

**Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en U.S. Dólares)**

CLIENTES	VALOR
<b>Vienen...</b>	<b>360.562</b>
Insein - Liliam Suárez	2.590
Cruz Zambrano	2.396
Sinamert	2.253
Carlos Quimbaila Sol - Oxi	2.232
Servicios Técnicos Industriales	2.211
Cheques por efectivarse	156.457
<b>Total Clientes...</b>	<b>528.701</b>

Según la fecha de origen, la antigüedad de la cartera es la siguiente:

Año de Facturación	VALOR
Año 2002	7.050
Año 2003	16.989
Año 2004	29.563
Año 2005	475.100
<b>Total por cobrar clientes...</b>	<b>528.701</b>

(2) Ver nota L, numeral 2.

**C. Inventarios**

Corresponden al siguiente grupo de productos:

Diciembre 31,	2005
Mercaderías Locales	22.597
Equipo Contra Incendio	22.557
Equipo de Soldaduras	28.866
Máquinas Industriales	125.344
Productos Abrasivos	4.938
Seguridad Industrial	52.635
Productos Stanley, Norton y varios	97.666
Material Eléctrico	6.708
<b>Total...</b>	<b>361.310</b>

No pudimos obtener certeza razonable de la valoración del inventario al 31 de diciembre de 2005.

**D. Pagos Anticipados**

Corresponde a valores por liquidarse.

Diciembre 31,	2005
Seguros Pagados por Adelantado (1)	7.021
Retenciones en la Fuente (2)	16.530
<b>Total...</b>	<b>23.551</b>

(1) Seguros con cobertura sobre incendio, robo, equipos electrónicos, vehículos y transporte.

(2) Corresponde a retenciones efectuadas por clientes sobre ventas del año 2005.

**Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)****E. Propiedad,  
Maquinaria y  
Equipos (1)**

Corresponde a :

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
Muebles y Enseres	8.576
Máquinas y Equipos	7.208
Equipo de Oficina	28.943
Vehículos	107.691
Equipos de Computación	53.547
	205.966
Depreciación Acumulada	(114.169)
<b>Total...</b>	<b>91.797</b>

(1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipos, es el siguiente:

**Movimiento del Costo:**

Saldo anterior	185.537
(+) Adquisiciones	21.804
(-) Bajas	(1.375)
<b>Neto.....</b>	<b>205.966</b>

**Movimiento de Depreciación Acumulada:**

Saldo anterior	(80.509)
(+) Cargos del año 2005	(33.660)
<b>Neto.....</b>	<b>(114.169)</b>

**F. Otros Activos**

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
Importaciones en Tránsito (1)	115.035
Cheques en Garantía	800
<b>Total...</b>	<b>115.835</b>

(1) Corresponde a valores anticipados a proveedores del exterior y gastos efectuados por importaciones que al 31-dic-05 no han llegado al país.

**G. Obligaciones  
Bancarias**

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>
Sobregiro Bancario (Banco del Pichincha)	12.349
Cartas de crédito (1)	50.000
<b>Total...</b>	<b>62.349</b>

(1) Corresponde a financiamiento de comercio exterior otorgados por el Banco del Pichincha en ago-2005 con vencimiento en feb-2006 con un tasa del 10%.

# Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa

Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en U.S. Dólares)

## H. Cuentas por Pagar

Corresponde a :

Diciembre 31,		2005
Proveedores Locales	(1)	47.282
Proveedores del Exterior	(2)	192.502
Impuestos por pagar	(3)	41.818
Obligaciones con el IESS		8.111
Provisión beneficios sociales	(4)	16.683
Anticipos de Clientes		2.695
<b>Total...</b>		<b>309.092</b>

(1) Los principales acreedores son los siguientes:

NOMBRE	VALOR
Promesa	8.964
Infegas	6.882
Seguros Hispana del Ecuador	5.831
Portrans S.A.	4.339
Maqsum C.Ltda.	3.257
Medinco	3.186
Varios acreedores	12.573
<b>Relacionadas:</b>	
Comercial RM	2.251
<b>Total ....</b>	<b>47.282</b>

(2) Corresponde a créditos sobre mercadería importada. Los proveedores que componen este rubro son: Chase International por US\$ 182.711 e Hilarius Haarlem Holland por US\$ 9.791

(3) Impuestos por liquidarse en enero-2006:

Impuesto al Valor Agregado	13.395
Retención en la Fuente del Impto.al Valor Agregado (IVA)	4.913
Retención en la Fuente del Impto.a la Renta	5.908
Impuesto a la Renta 2005	17.603
<b>Suman...</b>	<b>41.818</b>

(4) Incluye US \$12.190 correspondientes a participación de trabajadores del 2005.

## I. Cuentas por por Pagar (Largo Plazo)

Corresponde al siguiente detalle :

Diciembre 31,		2005
Accionista (César Reyes Vélez)	(1)	426.688
<b>Total...</b>		<b>426.688</b>

(1) Ver nota L, numeral 2.

**Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en U.S. Dólares)**

**J. Capital Social**

Los accionistas de la compañía son los siguientes:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2005</u>
César Reyes Vélez	1.196
Denisse Reyes Mourre	4
<b>Total...</b>	<b>1.200</b>

El capital está constituido por 1.200 acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar cada una. Se encuentra pendiente la resolución respecto de la propiedad de 1.196 acciones debido al fallecimiento de su titular el Sr. César Reyes Vélez en septiembre de 2005.

**K. Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentar el capital. Con la apropiación sobre los resultados del año 2004 la Reserva Legal sobrepasa el requerimiento legal. Los estados financieros del ejercicio 2005, no contemplan apropiación para reserva legal.

**L. Transacciones con partes relacionadas**

En adición a las notas B, H e I, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas en similares términos y condiciones que con terceros al 31 de diciembre de 2005, son las siguientes:

		<u>2005</u>
<b><u>Cuentas por Cobrar - Clientes</u></b>		
Fertitalia C.Ltda.	(1)	96.766
Ma.de Lourdes Mora (Comercial RM)	(1)	69.832
		<u>166.598</u>
<b><u>Cuentas por Pagar - Proveedores</u></b>		
Comercial RM		2.251
		<u>2.251</u>
<b><u>Cuentas por Pagar (Largo Plazo) - Accionistas</u></b>		
César Reyes Vélez	(2)	426.688
		<u>426.688</u>

(1) Créditos otorgados en la venta de mercadería durante el año 2005.

(2) Préstamos realizados por el accionista para cubrir la operación de la compañía. Estos créditos no generan intereses no tienen fecha de pago.

---

**Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en U.S. Dólares)**

---

**M. Eventos**  
**Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (18 de abril de 2006) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

---