

71360

Guayaquil, 20 de junio de 2008.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

Ref: **COMPAÑÍA:** PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.
PROFEINSA
EXPEDIENTE No.: ~~769679-94~~

71360
OK

De mis consideraciones:

Por medio de la presente remito a ustedes un ejemplar del Informe de Auditoria Externa sobre los estados financieros de la compañía de la referencia por el período terminado al 31 de diciembre de 2007.

Agradecido por la atención brindada a la presente, quedo de ustedes.

Atentamente,

Econ. Freddy Cobeña M.
SC-RNAE-2 No. 431



J. J. Benito
Control de Calidad
R. A. A.

INTERESADO AL
SISTEMA S/Nor/08.
OK
REVISADO 15/06/08.

c.c.: archivo

Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007

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 _____ 9





71360

Informe de los Auditores Independientes

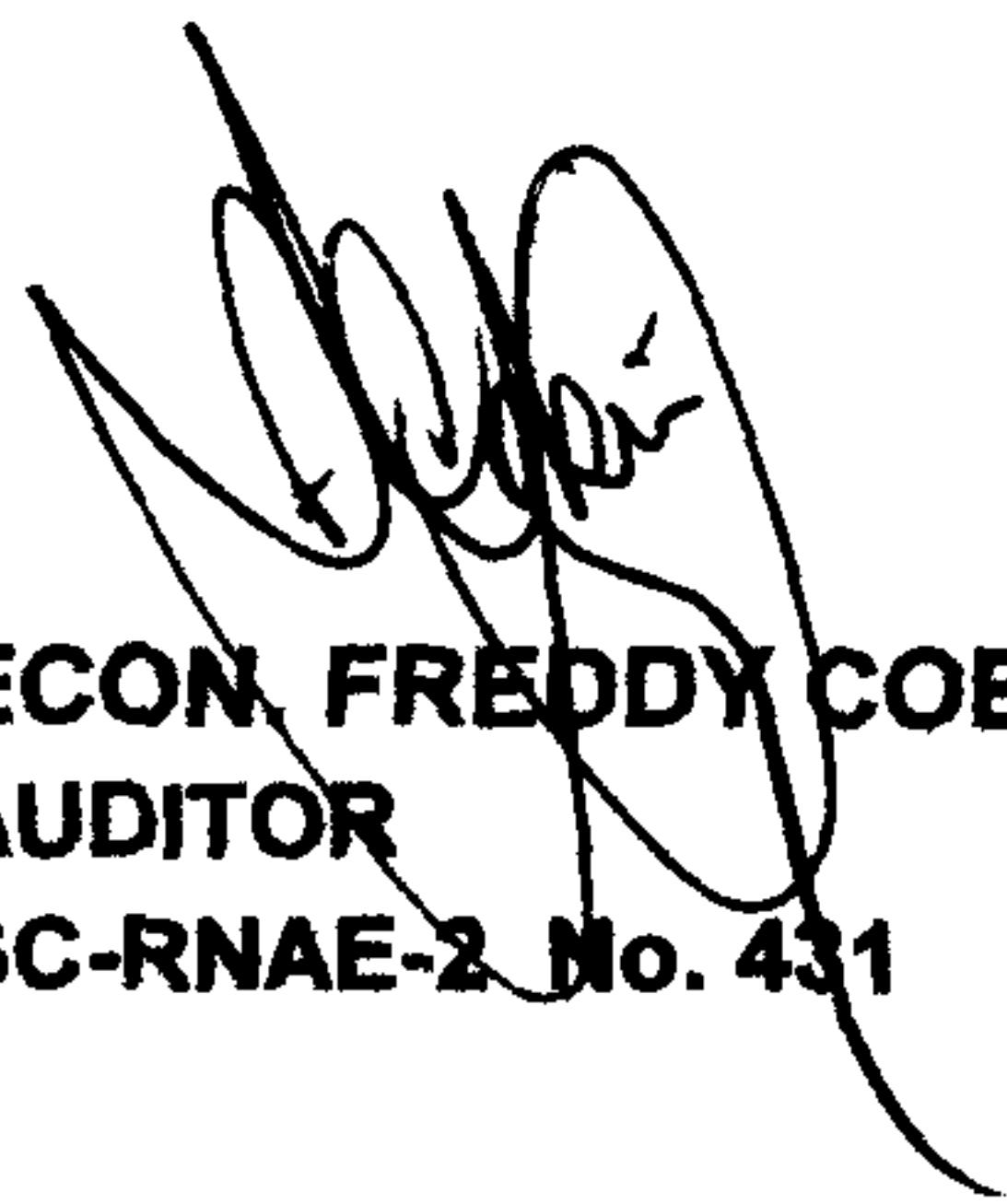
A los señores accionistas de Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa:

Hemos auditado el Balance General de Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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.

Excepto por lo que se discute en los párrafos siguientes, efectuamos nuestro examen 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.

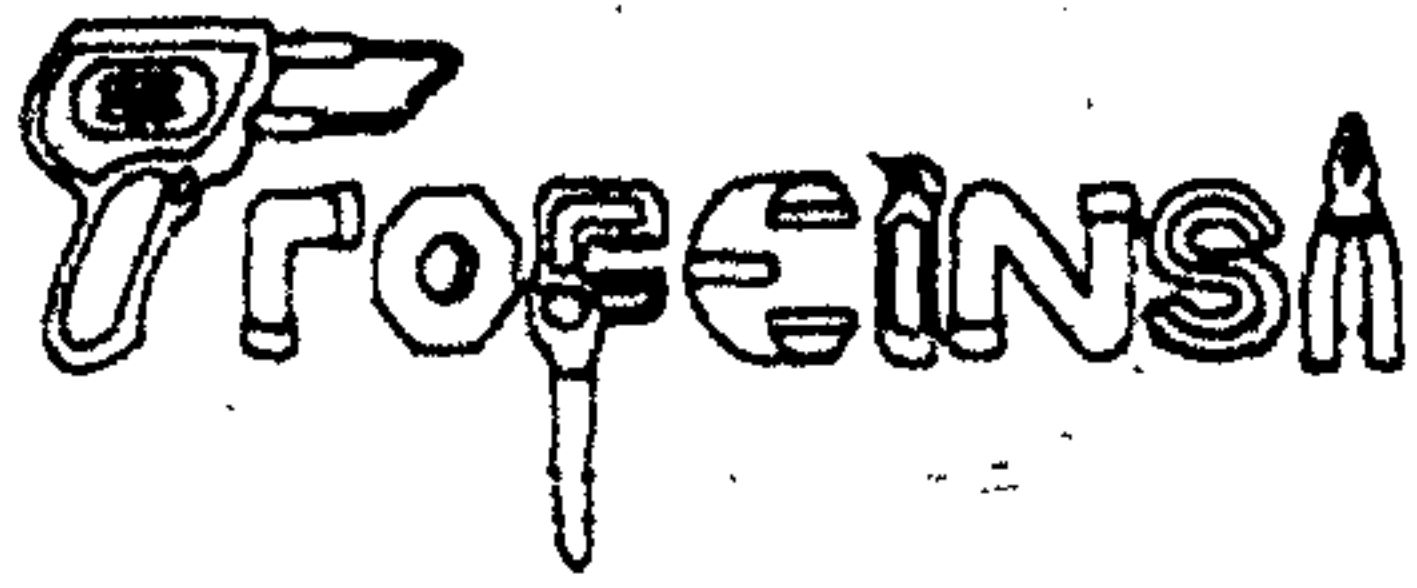
1. No presenciamos el conteo físico del inventario al 31 de diciembre de 2007 y no pudimos satisfacernos de la valoración de los mismos por otros procedimientos de auditoría.
2. No recibimos confirmación directa sobre cuentas por cobrar relacionados (US\$187mil), incluidos en el balance general adjunto y no pudimos satisfacernos del valor de los mismos por procedimientos alternativos.
3. El año 2007 se resolvió la propiedad de las acciones de PROFEINSA dejadas en herencia por el señor César Reyes. Posteriormente se realizaron transferencias debidamente inscritas en la Superintendencia de Compañías. No pudimos verificar la documentación relacionada.

En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en los numerales 1 al 3, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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



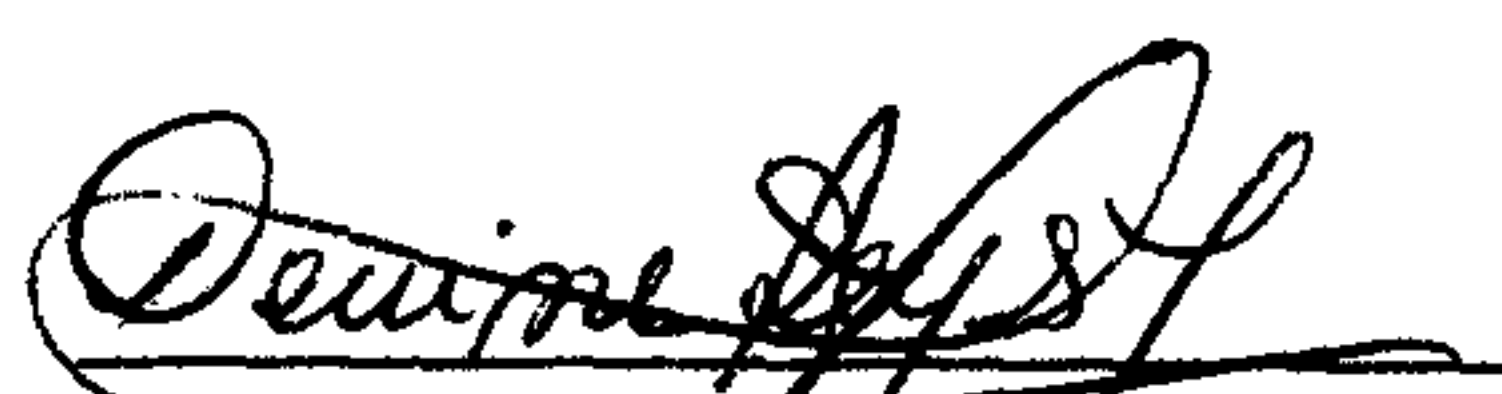
Guayaquil, 23 de mayo de 2008

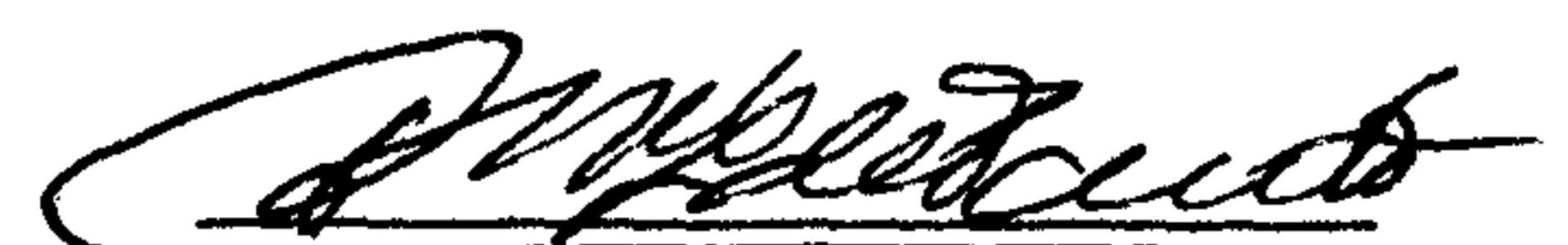


PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

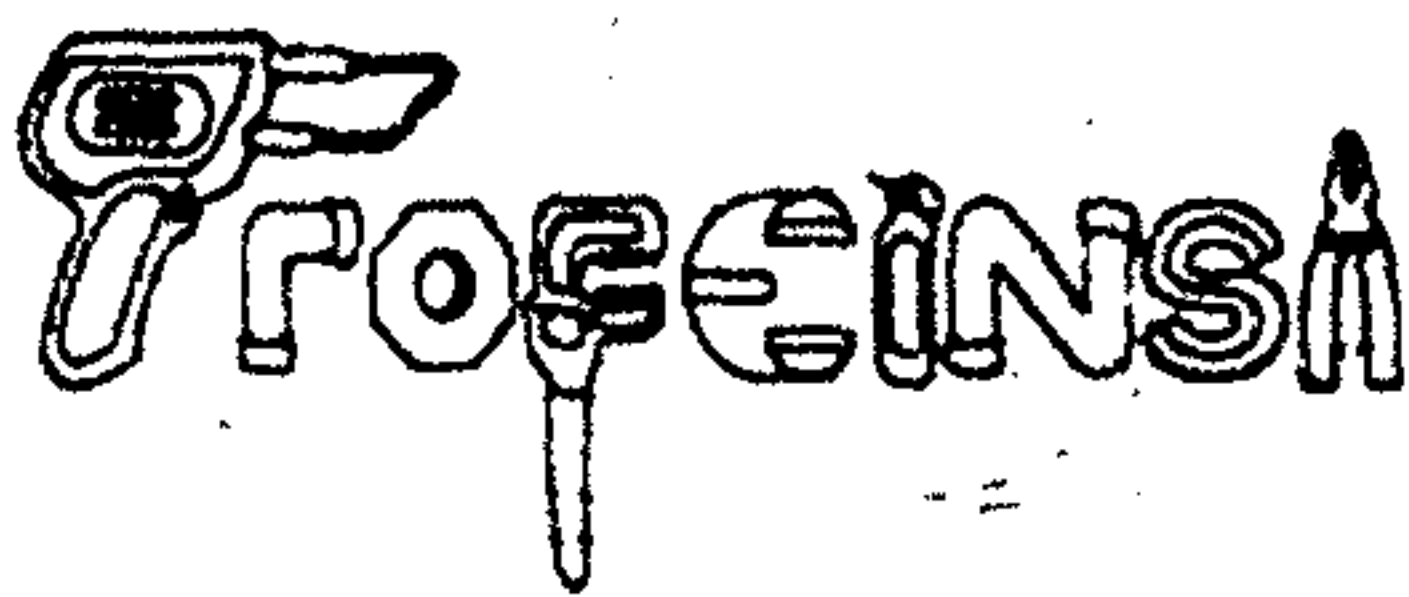
BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. Dólares)

Año Terminado en diciembre 31,	2007	2006
Activo		
Caja-Bancos	(A) 102.725 ✓	51.383 ✓
Cuentas por Cobrar	(B) 335.326 ✓	530.019 ✓
Inventarios	(C) 387.423 ✓	105.897 ✓
Pagos Anticipados	(D) 28.089 ✓	17.393 ✓
Otros Activos Corrientes	(E) 320.408 ✓	101.109 ✓
Total Activo Corriente	1.173.972	805.801
Propiedades y Equipos (Netos)	(F) 42.157 ✓	81.760 ✓
Otros Activos No Corrientes	(G) 14.791 ✓	0
Total Activo No Corriente	56.948	81.760
TOTAL ACTIVO	1.230.920	887.561
Pasivo		
Obligaciones Bancarias	(H) 0 ✓	1.864 ✓
Cuentas por Pagar	(I) 407.047 ✓	160.387 ✓
Total Pasivo Corriente	407.047	162.251
Cuentas por Pagar (Largo Plazo)	(J) 664.964 ✓	613.237 ✓
Total Pasivo No Corriente	664.964	613.237
TOTAL PASIVO	1.072.010	775.487
Patrimonio		
Capital Social	(K) 1.200 ✓	1.200 ✓
Reserva Legal	(L) 8.185 ✓	8.185 ✓
Reserva de Capital	40.453 ✓	40.453 ✓
Resultados Acumulados	59.479 ✓	0 ✓
Utilidad Neta del Ejercicio	49.592 ✓	62.235 ✓
TOTAL PATRIMONIO	158.910	112.074
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.230.920	887.561


Denisse Reyes Mourre
Gerente General


Ing. Rosa Zúñiga de Pardo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros y políticas
de contabilidad significativas

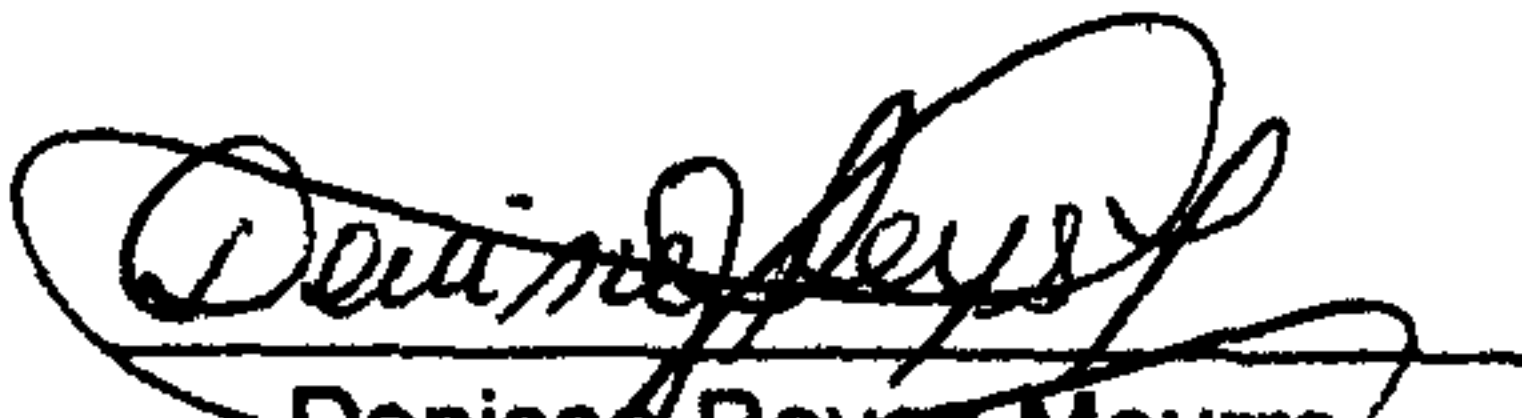


PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

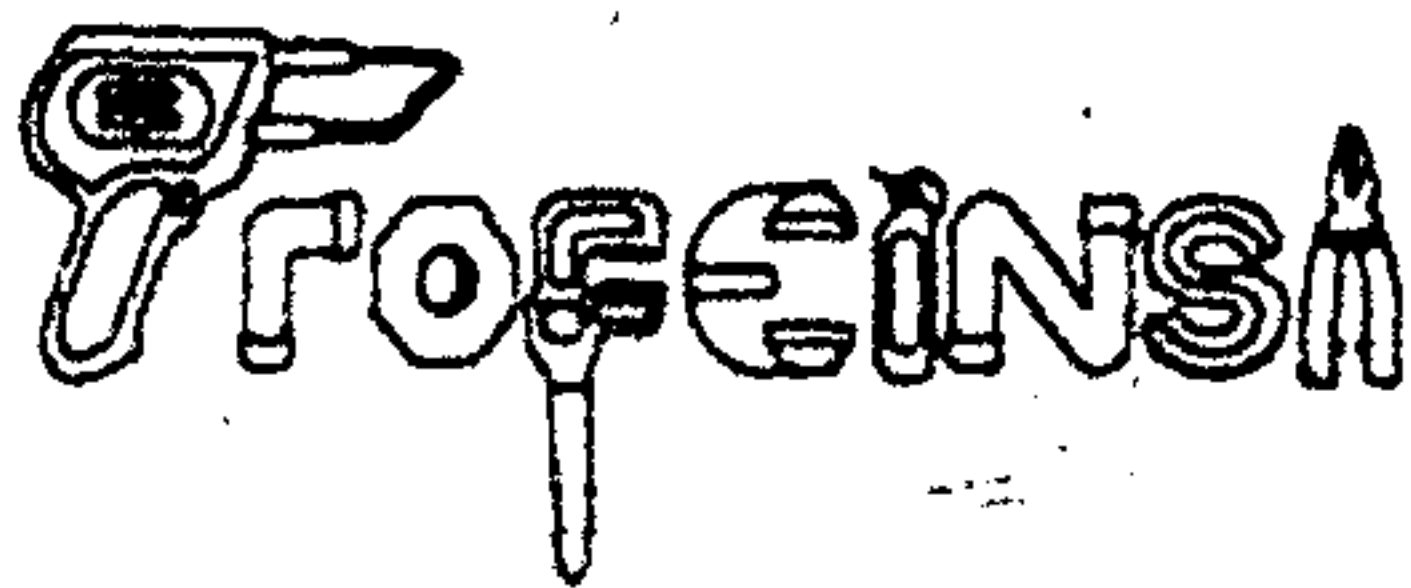
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31,	2007	2006
<u>Ventas y Costos</u>		
Ingresos Netos	1.737.381	2.198.043
Costo de Ventas	(1.099.113)	(1.360.594)
Utilidad Bruta	638.269	837.449
<u>Gastos de Operación</u>		
Gastos Administrativos	(244.088)	(386.311)
Gastos de Ventas	(310.194)	(348.446)
Total Gastos de Operación	(554.282)	(734.757)
<u>Otros Ingresos/ Otros Egresos</u>		
Gastos Financieros	(658)	(3.118)
Otros Egresos Netos	(658)	(3.118)
<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>83.329</u>	<u>99.575</u>
Utilidad antes de provisión para trabajadores e		
Impuesto a la Renta	83.329	99.575
(-) 15% Participación Laboral	(12.499)	(14.936)
(+) Gastos No Deducibles	14.119	4.974
Utilidad Gravable	84.949	89.612
25% Impuesto a la Renta		
(-) Retenciones en la Fuente	(20.943)	(17.393)
Impuesto a la Renta por Pagar	294	5.010
Utilidad a disposición de los accionistas	<u>49.592</u>	<u>62.235</u>


Denisse Reyes Mourre
Gerente General


Ing. Rosa Zúñiga de Pardo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros y políticas
de contabilidad significativas

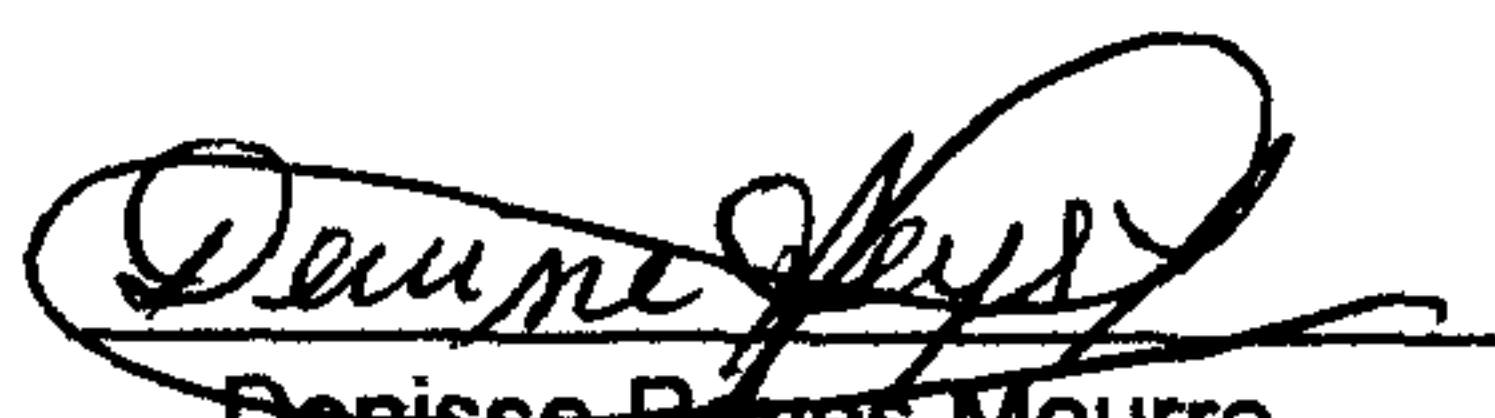


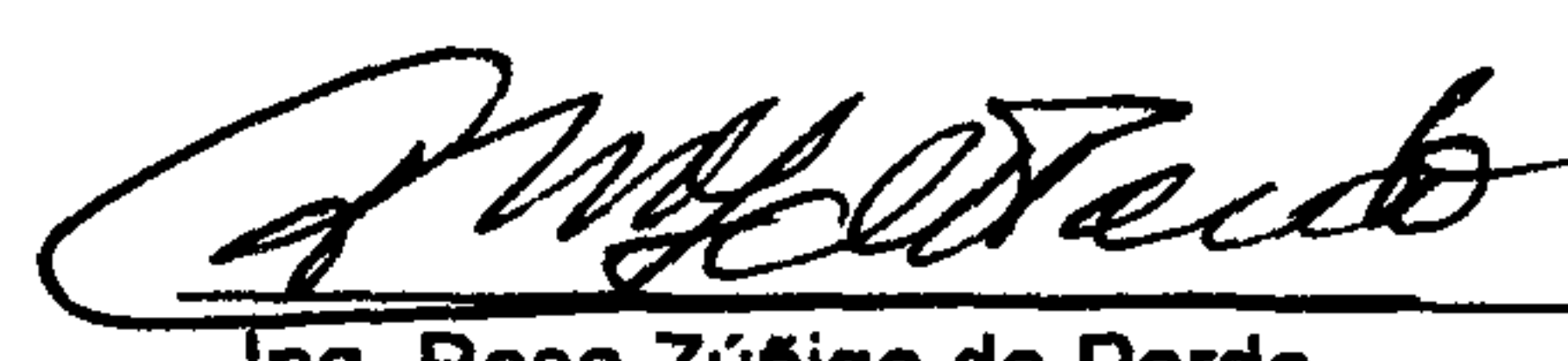
PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

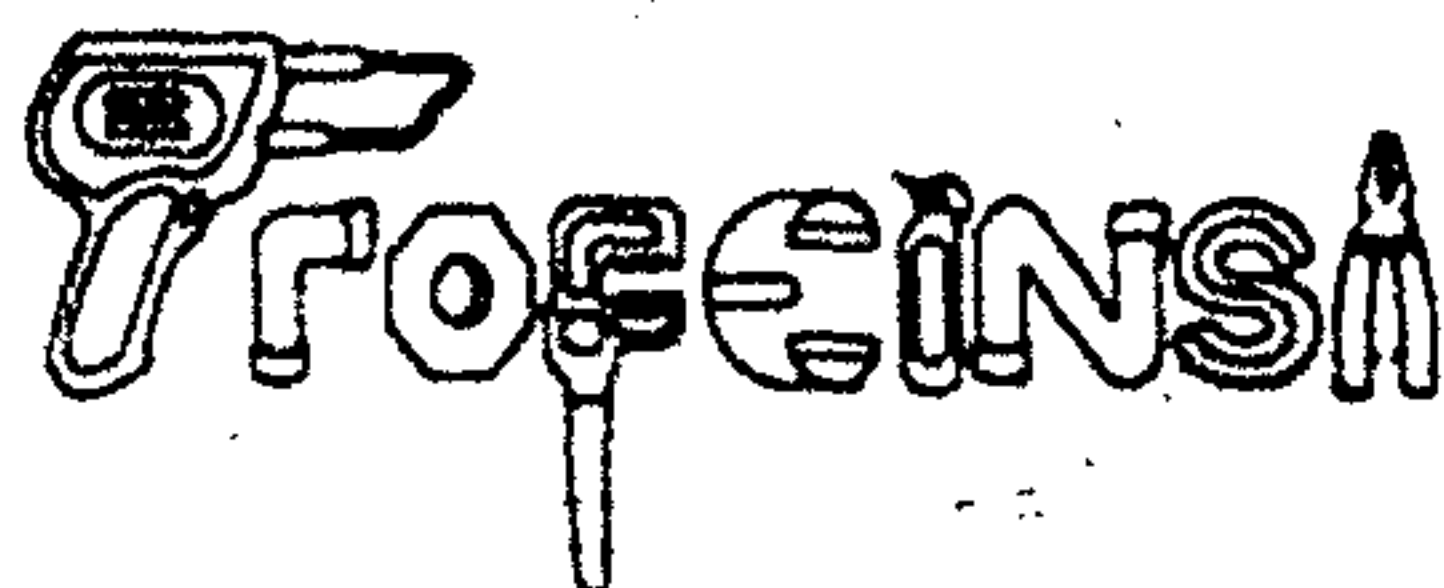
Expresado en U.S. Dólares

Período terminado en diciembre 31,	2007	2006
	Notas	
Capital Social:	(K)	
Saldo inicial y final	1.200	1.200
	1.200	1.200
Reserva Legal:	(L)	
Saldo inicial y final	8.185	8.185
	8.185	8.185
Reserva de Capital		
Saldo inicial y final	40.453	40.453
	40.453	40.453
Resultados Acumulados:		
Saldo Inicial	0	140.013
Transferencia de resultados netos ejercicio anterior	62.235	51.474
(-) Pago de dividendos	-	(191.487)
Ajustes varios	(2.757)	-
Saldo Final	59.479	0
Utilidad Neta del Ejercicio:		
Utilidad del Ejercicio	83.329	99.575
Liquidación Impto.Rta. y Part.Trabajadores	(33.736)	(37.339)
	49.592	62.235,38
Patrimonio Neto de los Accionistas	158.910	112.074


 Denisse Reyes Mourre
 Gerente General


 Ing. Rosa Zúñiga de Pardo
 Contadora General

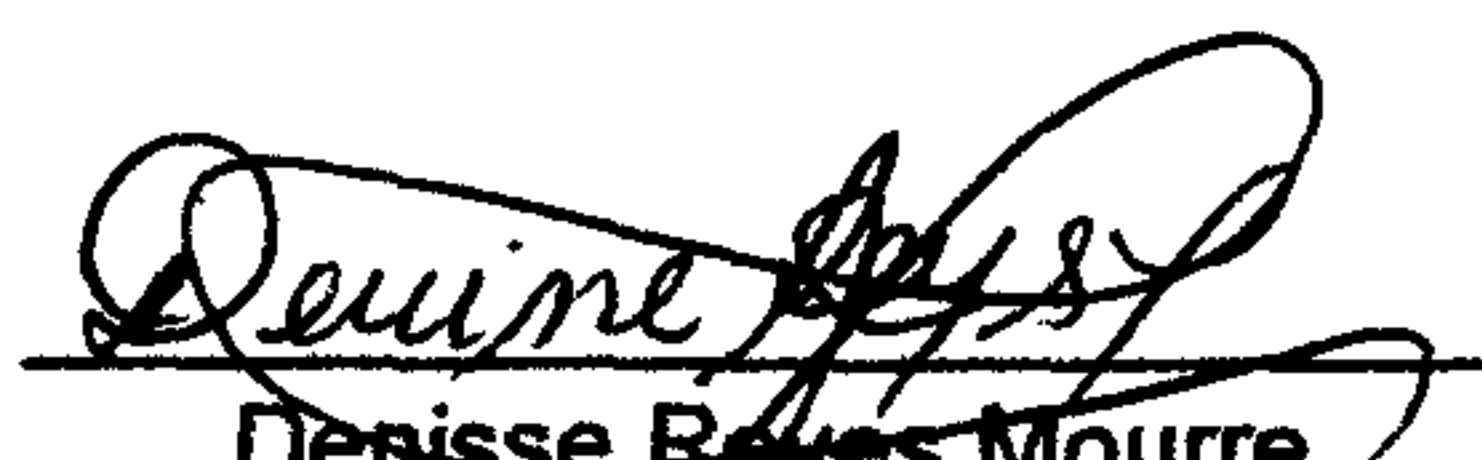
Ver notas a los estados financieros y políticas de contabilidad significativas



PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

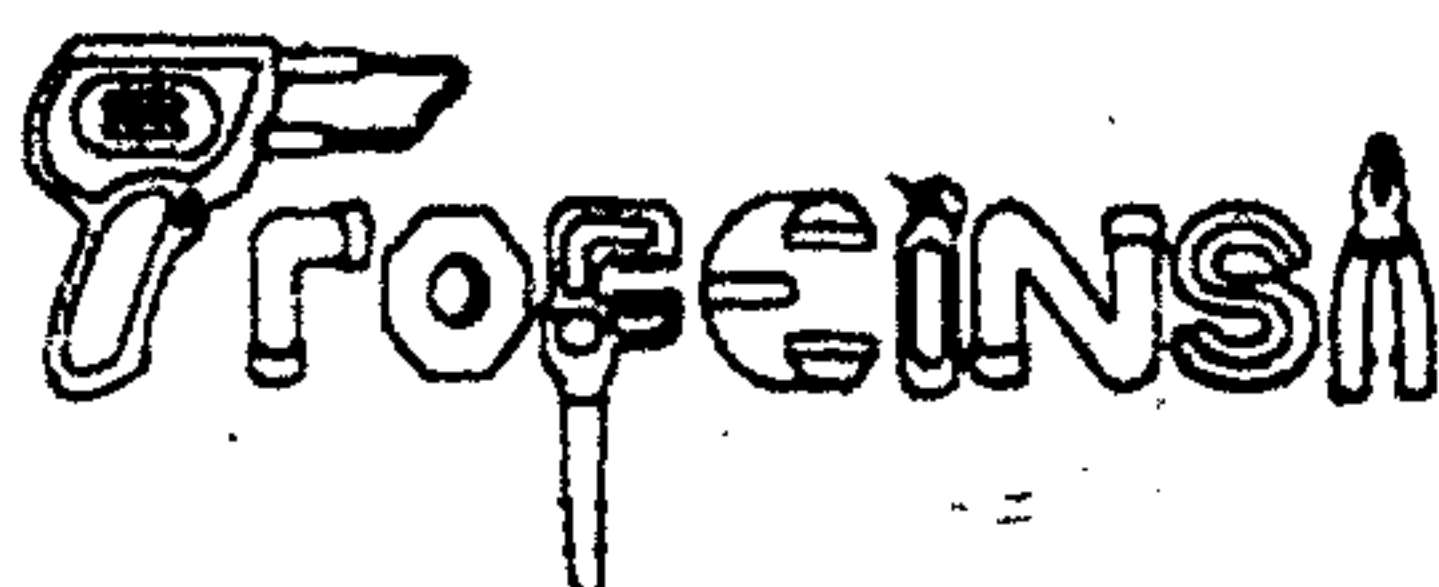
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en U. S. Dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2007	2006
<u>F.E. por las actividades de operación:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1.922.258	1.955.812
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.826.657)	(1.652.264)
Intereses pagados	-	(3.118)
Indemnización de seguro por robo	921	-
Impuesto a la renta pagado	(5.011)	(1.073)
Efectivo neto de las actividades de operación	91.510	299.357
<u>F.E. por las actividades de inversión:</u>		
Adiciones en propiedad, maquinaria y equipo	(6.887)	(13.824)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(6.887)	(13.824)
<u>F.E. por las actividades de financiamiento:</u>		
Pago de préstamos	(1.864)	(60.485)
Financiamiento de accionistas	51.727	(32.459)
Pago de dividendos	-	(191.487)
Pago por compra de acciones	(111.200)	-
Efectivo neto de las actividades de financiamiento	(61.337)	(284.430)
Aumento (+) / Disminución neta de efectivo (-)	23.286	1.103
Efectivo al inicio del período	1.507	404
Efectivo al final del período	24.793	1.507


Denisse Reyes Mourre
Gerente General


Ing. Rosa Zúñiga de Pardo
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,	2007	2006
Utilidad del Ejercicio	83.329	99.575
<u>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</u>		
Depreciaciones	46.490	50.491
Provisión para incobrables	-	2.945
Baja de inventarios	-	15.627
Pérdida de Activos Fijos (robo)	-	1.841
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>		
Variación en cuentas por cobrar clientes	184.876	142.481
Variación en otras cuentas por cobrar	(15.486)	(56.902)
Variación en inventarios	(281.526)	255.414
Variación en gastos prepagados	7.146	(7.021)
Variación neta en pasivos	66.681	(205.094)
Efectivo neto de las actividades de operación	91.510	299.357


Denisse Reyes Mourre
Gerente General


Ing. Rosa Zúñiga de Pardo
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 ventas al por mayor. Mantiene su propia fuerza de ventas y abarca un importante sector del área de suministros e insumos para seguridad industrial. El promotor y principal accionista, el señor César Reyes Vélez, falleció el 13 de septiembre de 2005, tiempo desde el cual ha sido administrada por los herederos.

El Entorno del Año 2007

Las ventas del año (US\$1.7 millón) disminuyeron en un 21% con relación al año 2006 (US\$2.2 millones). Los resultados (US\$83 mil) disminuyeron en un 16% con relación al año anterior (US\$99mil). La reducción de los ingresos operacionales se vio compensada con el ahorro en los gastos generados por la compañía.

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.

a) Provisión para Cuentas Incobrables.-

La legislación Ecuatoriana permite la deducción de la provisión del 1% calculada sobre el saldo de la cartera por cobrar y que ha sido generada en el ejercicio corriente.

La compañía no efectuó esta provisión, debido a que el saldo acumulado de esta excede el 10% del total de la cartera al cierre del ejercicio 2007.

b) Inventarios.-

Están valuados al costo promedio. Los inventarios en tránsito comprenden anticipos efectuados a los proveedores del exterior más otros cargos relacionados con la importación. Los cuales se presentan por separado como "Otros activos corrientes".

c) Propiedades y Equipos.-

Se presenta al costo histórico. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Máquinas y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

Políticas de Contabilidad Significativas

d) Participación de Trabajadores en las Utilidades.-

La participación laboral en la utilidades (15%), es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar

e) Impuesto a la Renta.-

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% sobre utilidades reinvertidas por el contribuyente.

La compañía calculó la provisión para el impuesto a la renta de los años 2007 y 2006 a la tasa del 25% con base en el impuesto por pagar exigible.

f) Precios de Transferencia.-

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, con vigencia a partir del 2005, se incorporaron a la legislación tributaria nuevas normas para la determinación de ingresos tributables originados en las transacciones con partes relacionadas del exterior. Entre otros aspectos se dispuso:

- Se consideran partes relacionadas, para efectos tributarios, a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad, domiciliado o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

- Los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 300,000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante los años 2007 y 2006, Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa no realizó operaciones con partes relacionadas del exterior.

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:

Diciembre 31,	2007	2006
Caja Chica	482	0
Caja Sistema (1)	77.931	49.876
Banco del Pichincha	12.164	0
Banco Internacional	12.148	1.507
Total...	102.725	51.383

(1) Corresponde a valores en garantía por créditos concedidos a clientes

B. Cuentas por Cobrar

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

Diciembre 31,	2007	2006
Clientes (1)	290.010	502.942
Empleados	10.005	30.846
Comisionistas (2)	27.061	0
Anticipos a Proveedores	1.300	8.149
Otras Cuentas por Cobrar (3)	16.115	0
Crédito Tributario IVA	36.908	34.155
	381.399	576.092
Reserva Cuentas Incobrables (4)	(46.073)	(46.073)
Total...	335.326	530.019

(1) En el detalle siguiente se desglosan los principales clientes por el monto de la cartera:

CLIENTES	2007	2006
Varios Clientes	24.825	102.464
Ocaña Peñafiel Enrique Javier - AMSUL	8.207	35.754
Celdo Reinoso Jaime R.	19.185	31.604
Gasequip S.C.C.	22.365	23.000
Provecsa	0	20.080
Colombatti G. Enrique Alfredo	4.179	12.984
Prunex Cía.Ltda.	0	9.344
Darío León R. - IMPROMAFE	3.275	3.331
Assandas Inmobiliaria ASSANDAS S.A.	0	2.813
Diconsa	0	2.773
Suministros Industriales Manabitas - SIMA	341	2.764
Distriseg C.Ltda.	3.198	2.504
Disinsa - Eduardo Carrasco	1.504	1.613
Navser Cía.Ltda.	584	1.189
DEL-PHYES	4.276	0
Muñoz Mendoza Glenda - La Casa del Bombero	4.011	0
Dimervep S.A.	2.510	0
Prado Hugo - Fercompra	2.376	0
Commur S.A.	2.109	0
Molina Molina Froilan Ricardo - Ferretería Molina	0	23.437
Sinamert	0	9.163
Servicios Técnicos Industriales	0	4.431
Cruz Zambrano Mariana	0	4.183
Suman y Pasan...	102.944	293.430

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

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

CLIENTES	2007	2006
Vienen...	102.944	293.430
Carlos Quimbaila Sol - Oxi	0	1.095
Relacionadas:	(a)	
Ferritalia C.Ltda.	105.838	105.838
María de Lourdes Mora (Comercial R/M)	81.229	102.579
Total Clientes...	290.010	502.942

(1.a) Ver nota M, numeral 1 y 2.

(2) Incluye anticipo a comisiones por US\$24.939; préstamos a comisionista por US\$1.250 y cuentas por cobra celulares de vendedores por US\$872.

(3) Corresponde a retención de fondos de la cuenta corriente del Banco del Pichincha dentro de la medida precautelar No.733-07-A por demanda de Walter Moreira Naranjo en contra de Profeinsa. Ver nota N, numeral 1.

(4) Por el ejercicio 2007, no se realizó la provisión para cuentas incobrables, por cuanto el saldo de la provisión acumulada sobrepasa el 10% de la cartera total al 31-dic-2007; (Art.10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno)

C. Inventarios

Corresponden al saldo de existencias para la venta:

Diciembre 31,	2007	2006
Inventario de Mercadería	387.423	105.897
Total...	387.423	105.897

D. Pagos Anticipados

Corresponde a valores por liquidarse.

Diciembre 31,	2007	2006
Seguros Pagados por Adelantado	(1) 7.146	0
Retenciones en la Fuente	(2) 20.943	17.393
Total...	28.089	17.393

(1) Año 2007: Renovación de las pólizas de seguros con cobertura sobre incendio, robo, equipos electrónicos, vehículos y transporte.

Año 2006: Durante el año 2006 se afectó a resultados la totalidad de la renovación de las pólizas de seguro por US\$ 13.122

(2) Corresponde a retenciones del ejercicio efectuadas por clientes.

E. Otros Activos Corrientes

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

Diciembre 31,	2007	2006
Importaciones en Tránsito	(1) 320.408	101.109
Total...	320.408	101.109

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

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

(1) Valores anticipados a proveedores del exterior y gastos efectuados por importaciones no recibidas al cierre del 31 de diciembre 2007.

F. Propiedades y Equipos (1)

Corresponde a :

Diciembre 31,	2007	2006
Muebles y Enseres	10.446	10.221
Máquinas y Equipos	7.208	7.208
Equipo de Oficina	39.803	34.559
Vehículos	134.322	134.322
Equipos de Computación	61.529	60.111
	253.308	246.421
Depreciación Acumulada	(211.151)	(164.660)
Total...	42.157	81.760

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

Movimiento del Costo:	2007	2006
Saldo anterior	246.421	205.966
(+) Adquisiciones / Adiciones	6.887	42.296
(-) Bajas por robo	0	(1.841)
Neto.....	253.308	246.421

Movimiento de Depreciación Acumulada:	2007	2006
Saldo anterior	164.660	114.169
(+) Gasto del Año	46.490	50.491
Neto.....	211.151	164.660

G. Otros Activos No Corrientes

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

Diciembre 31,	2007	2006
Faltantes Vendedores	(1) 14.791	0
Total...	14.791	0

(1) Corresponde a recaudaciones en efectivo de las ventas a crédito, que no fueron reportadas a la compañía. La administración emprenderá acciones legales en contra de los ex - vendedores considerados responsables.

H. Obligaciones Bancarias

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

Diciembre 31,	2007	2006
Sobregiro Bancario (Banco del Pichincha)	0	1.864
Total...	0	1.864

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

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

I. Cuentas por Pagar

Corresponde a obligaciones con vencimiento en un plazo no mayor de un año:

Diciembre 31,		2007	2006
Proveedores Sistema / Locales	(1)	359.229	93.287
Impuestos por pagar	(2)	310	16.492
Impuesto a la renta 2007, 2006		21.237	22.403
Obligaciones con el IESS		7.746	6.460
Provisión beneficios sociales		5.783	6.474
Participación Utilidades Trabajadores		12.499	14.936
Otras Cuentas por Pagar		243	333
Total...		407.047	160.387

(1) Los valores por pagar a proveedores para el año 2006 se registraron en la cuenta contable "**Proveedores Locales**". Para el año 2007 se utilizó la cuenta "**Proveedores Sistema**" para agrupar tanto a los proveedores locales como los del exterior. Esta inconsistencia entre los períodos 2006 y 2007 se debe a la implementación del nuevo software contable a partir del ejercicio 2006. Los principales acreedores son los siguientes:

NOMBRE	2007	2006
LOCALES		
Varios acreedores	9.399	42.867
Mero Pilligua Gloria	427	13.304
Imporgal	0	11.891
Generalli Seguros	6.913	9.166
Medinco	3.996	7.799
Infegas	0	1.727
Promesa	3.000	0
Torres & Torres	2.220	0
Colimpo S.A.	1.870	0
Rodríguez Nelly Yolanda	1.851	0
Supermercados La Favorita	1.617	0
Inecpro	1.163	0
Relacionadas:		
Maria de Lourdes Mora (Comercial R/M)	0	6.533
EXTERIOR		
Chase International	290.358	0
Xian Foreign Trade an Economic Development Corp	36.414	0
Total	359.229	93.287

(2) Impuestos por liquidarse en el siguiente ejercicio económico:

	2007	2006
Impuesto al Valor Agregado	0	8.762
Retención en la Fuente del IVA	88	2.786
Retención en la Fuente del Impto.a la Renta	222	4.944
Total...	310	16.492

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

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

**J. Cuentas por
por Pagar
(Largo Plazo)**

Corresponde al siguiente detalle :

Diciembre 31,		2007	2006
Accionistas	(1)	664.964	613.237
Total...		664.964	613.237

(1) Ver nota L, numeral 3.

**K. Capital
Social**

Los accionistas de la compañía son los siguientes:

Diciembre 31,		2007	2006
Herederos de César Reyes Vélez		0	1.190
Reyes Mourre Denisse Paola		787	10
Reyes Mourre Naomi Nicole		413	0
Total...		1.200	1.200

El capital está constituido por 1.200 acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar cada una. Hasta el cierre del año 2006 se encontraban pendientes de solución (desde Sept-05) la propiedad de 1.190 acciones del fallecido Sr. César Reyes Vélez. Según registros de la Superintendencia de Compañías, en el 2007 se resolvió sobre la propiedad de las mismas y se realizaron transferencias. La compañía no proveyó documentación relacionada con la solución de la propiedad ni las transferencias realizadas.

L. 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 el saldo de la Reserva Legal de la compañía asciende a US \$8.185. Valor que sobrepasa el requerimiento legal.

**M. Transacciones
con partes
relacionadas**

En adición a las notas B, H e I, los saldos de las transacciones efectuadas con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son las siguientes:

		2007	2006
<u>Cuentas por Cobrar - Clientes</u>			
Ferritalia C.Ltda.	(1)	105.838	105.838
Ma.de Lourdes Mora (Comercial RM)	(2)	81.229	102.579
		187.066	208.417
<u>Cuentas por Pagar - Proveedores</u>			
Ma.de Lourdes Mora (Comercial RM)		0	6.533
		0	6.533
<u>Cuentas por Pagar (Largo Plazo) - Accionistas</u>			
Cuentas por Pagar Accionistas	(3)	664.964	613.237
		664.964	613.237

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

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

(1) Saldo de los créditos otorgados hasta enero de 2006. La administración suspendió el crédito a este cliente debido a la falta de pago de sus deudas anteriores.

(2) Créditos otorgados en la venta de mercadería durante los años 2006 y 2007

(3) Préstamos realizados por los accionistas para la operación de la compañía. No generan intereses y no establecen fecha de vencimiento.

N. Eventos subsecuentes

Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa y sus representantes mantienen tres juicios en calidad de demandados. Por los cuales no se constituyeron provisiones que afecten los resultados de la compañía. Según reporte del Ab. Raúl Olmedo Gavilanes, el estado de estos juicios es el siguiente:

1. Demanda de WALTER ARMANDO MOREIRA NARANJO en el Juzgado Quinto Laboral, cuya cuantía asciende a US\$32.299,75 por pago de indemnización por despido intempestivo y beneficios sociales. En septiembre-2007, el Juez encargado dictó sentencia, la misma que se encuentra apelada ante la Corte Superior de Justicia de Guayaquil. Como medida precautelar, el 3 de diciembre de 2007 se ordenó la incautación de US\$16.114,83 de los fondos que la Compañía mantiene en el Banco del Pichincha. La compañía registró este valor por cobrar.

2. Juicio en el Juzgado Cuarto Laboral, interpuesto por el señor KLEVER WIDER ALMEIDA PINO, contra Denisse Reyes Mourre y Hernán Reyes Vélez, demandando el pago de US\$4.564,98 por concepto de indemnización por despido intempestivo y beneficios sociales. El 23-nov-2007, la Corte Superior de Justicia confirmó la sentencia dictada por el Juez inferior ordenando el pago de US\$2.473,71. La Compañía interpuso recurso de casación. No se han registrado provisión alguna en los estados financieros.

3. Demanda del Dr. BAYARDO OMAR BURBANO, Procurador Judicial de GMAC DEL ECUADOR por acción de reserva de dominio, por el monto de US\$35.087,00. Se encuentra inactivo. PROFEINSA contrademandó a los representantes de GMAC DEL ECUADOR y SULAMERICA COMPAÑÍA DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.
