

69679

Guayaquil, 8 de junio de 2009.

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad.

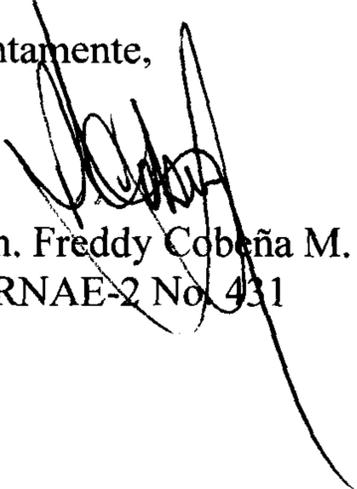
Ref: **COMPAÑÍA:** PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.  
PROFEINSA  
**EXPEDIENTE No.:** 69679-94

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 2008.

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

Atentamente,

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



c.c.: archivo

**Provedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa****Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007****Indice****Pág.**

<b>Informe de los Auditores Independientes</b> _____	<b>1</b>
<b><u>Estados Financieros:</u></b>	
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





Chile 303 v Luque  
Edificio Torre Azul, Oficina 213  
P.O. Box: 11590  
Guayaquil, Ecuador

Telefax: (593-4) 2516976  
www.cobena.com

**Informe de los Auditores Independientes**

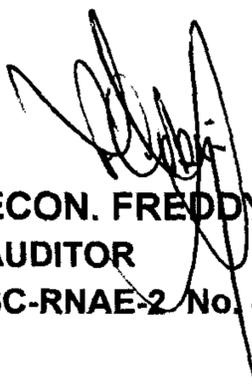
A los señores accionistas de Provedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa:

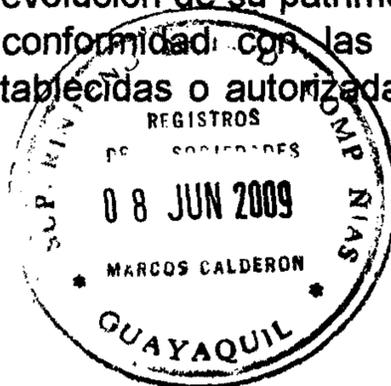
Hemos auditado el Balance General de Provedora Ferretera Industrial S.A., Profeinsa, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por el período terminado en esa fecha. Tales estados financieros son responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los mismos basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se revela 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.

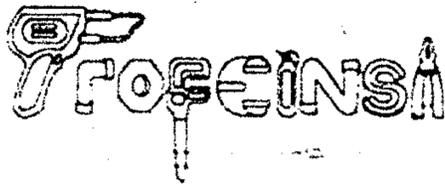
1. No presenciamos el conteo físico de las existencias al 31 de diciembre de 2008 y no pudimos satisfacernos de su valoración por otros procedimientos de auditoría.
2. No recibimos confirmación directa sobre cuentas por cobrar relacionados (US\$187mil), incluidos en el balance general adjunto y no pudimos satisfacernos del valor de los mismos por procedimientos alternativos.

En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en los numerales 1 y 2, 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 2008 y 2007, 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, 7 de mayo de 2009

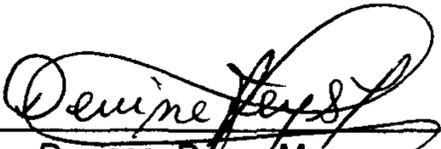


PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

**PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.  
PROFEINSA**

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

<b>Año Terminado en diciembre 31,</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<u>Notas</u>		
<b>Activo</b>			
Caja-Bancos	(A)	92.399	102.725
Cuentas por Cobrar	(B)	214.619	335.326
Inventarios	(C)	26.211	387.423
Pagos Anticipados	(D)	25.364	28.089
Otros Activos Corrientes	(E)	41.558	320.408
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>400.150</b>	<b>1.173.972</b>
Propiedades y Equipos (Netos)	(F)	30.826	42.157
Otros Activos No Corrientes	(G)	14.791	14.791
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>45.617</b>	<b>56.948</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>445.768</b>	<b>1.230.920</b>
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones Bancarias	(H)	124.853	-
Cuentas por Pagar	(I)	84.116	407.047
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>208.969</b>	<b>407.047</b>
Cuentas por Pagar (Largo Plazo)	(J)	22.821	664.964
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>22.821</b>	<b>664.964</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>231.790</b>	<b>1.072.010</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	(K)	1.200	1.200
Reserva Legal	(L)	8.185	8.185
Reserva de Capital		40.453	40.453
Resultados Acumulados		111.828	59.479
Utilidad Neta del Ejercicio		52.311	49.592
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>213.977</b>	<b>158.910</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>445.768</b>	<b>1.230.920</b>

  
 Denisse Reyes Mourre  
 Gerente General

  
 Ing. Rosa Zúñiga de Pardo  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

**PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.  
PROFEINSA**

**ESTADO DE RESULTADOS**

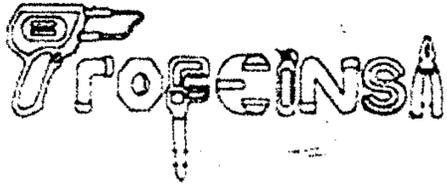
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31,	2008	2007
<b><u>Ventas y Costos</u></b>		
Ingresos Netos	1.702.001	1.737.381
Costo de Ventas	(1.133.728)	(1.099.113)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>568.273</b>	<b>638.269</b>
<b><u>Gastos de Operación</u></b>		
Gastos Administrativos	(205.988)	(244.088)
Gastos de Ventas	(261.812)	(310.194)
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>(467.800)</b>	<b>(554.282)</b>
<b><u>Otros Ingresos/ Otros Egresos</u></b>		
Otros Ingresos	1.760	-
Gastos Financieros	(19.384)	(658)
<b>Otros Egresos Netos</b>	<b>(17.624)</b>	<b>(658)</b>
<b><u>Utilidad del Ejercicio</u></b>	<b><u>82.849</u></b>	<b><u>83.329</u></b>
<b>Utilidad antes de provisión para trabajadores e</b>		
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>82.849</b>	<b>83.329</b>
(-) 15% Participación Laboral	(12.427)	(12.499)
(+) Gastos No Deducibles	2.021	14.119
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>72.442</b>	<b>84.949</b>
25% Impuesto a la Renta	18.111	21.237
(-) Retenciones en la Fuente	(17.828)	(20.943)
<b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b>282</b>	<b>294</b>
<b>Utilidad a disposición de los accionistas</b>	<b><u>52.311</u></b>	<b><u>49.592</u></b>

  
Denisse Reyes Mourre  
Gerente General

  
Ing. Rosa Zúñiga de Pardo  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

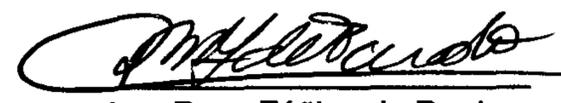
**PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.**  
**PROFEINSA**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**

Expresado en U.S. Dólares

<b>Período terminado en diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<u>Notas</u>	
<b>Capital Social:</b>	(K)	
Saldo inicial y final	1.200	1.200
	<b>1.200</b>	<b>1.200</b>
<b>Reserva Legal:</b>	(L)	
Saldo inicial y final	8.185	8.185
	<b>8.185</b>	<b>8.185</b>
<b>Reserva de Capital</b>		
Saldo inicial y final	40.453	40.453
	<b>40.453</b>	<b>40.453</b>
<b>Resultados Acumulados:</b>		
Saldo Inicial	59.479	-
Transferencia de resultados netos ejercicio anterior	49.592	62.235
(-) Pago de dividendos	-	-
Ajustes varios	2.757	(2.757)
<b>Saldo Final</b>	<b>111.828</b>	<b>59.479</b>
<b>Utilidad Neta del Ejercicio:</b>		
Utilidad del Ejercicio	82.849	83.329
Liquidación Impto.Rta. y Part.Trabajadores	(30.538)	(33.736)
	<b>52.311</b>	<b>49.592</b>
<b>Patrimonio Neto de los Accionistas</b>	<b>213.977</b>	<b>158.910</b>

  
Denisse Reyes Mourre  
Gerente General

  
Ing. Rosa Zúñiga de Pardo  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

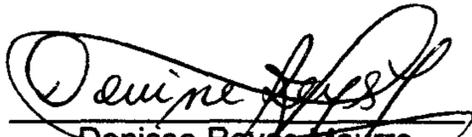


PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

**PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.**  
**PROFEINSA**

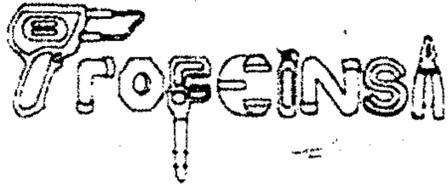
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**(Expresado en U. S. Dólares)**

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b><u>F.E. por las actividades de operación:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	1.783.571	1.922.258
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.278.468)	(1.826.657)
Intereses pagados	(8.838)	-
Indemnización de seguro por robo	-	921
Impuesto a la renta pagado	(294)	(5.011)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>495.971</b>	<b>91.510</b>
<b><u>F.E. por las actividades de inversión:</u></b>		
Adiciones en propiedad, maquinaria y equipo	(1.763)	(6.887)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>	<b>(1.763)</b>	<b>(6.887)</b>
<b><u>F.E. por las actividades de financiamiento:</u></b>		
Pago de préstamos	-	(1.864)
Pago préstamos a accionistas	(642.142)	(59.473)
Financiamiento Bancario	124.853	-
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento</b>	<b>(517.289)</b>	<b>(61.337)</b>
<b>Aumento (+) / Disminución neta de efectivo (-)</b>	<b>(23.081)</b>	<b>23.286</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<b>24.793</b>	<b>1.507</b>
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>1.713</b>	<b>24.793</b>

  
Denisse Reyes Mourre  
Gerente General

  
Ing. Rosa Zúñiga de Pardo  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.

**PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A.  
PROFEINSA**

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

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	82.849	83.329
<b><u>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:</u></b>		
Depreciaciones	13.094	46.490
<b><u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u></b>		
Variación en cuentas por cobrar clientes	81.570	184.876
Variación en otras cuentas por cobrar	39.138	(15.486)
Variación en inventarios	361.211	(281.526)
Variación en gastos prepagados	(389)	7.146
Variación neta en pasivos	(81.502)	66.681
<b>Efectivo neto de las actividades de operación</b>	<b>495.971</b>	<b>91.510</b>

  
Denisse Reyes Mourre  
Gerente General

  
Ing. Rosa Zúñiga de Pardo  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

---

**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. En el año 2007 se resolvió la propiedad de las acciones y se efectuaron las transferencias de propiedad.

**El Entorno del Año 2008** En el 2008 las ventas de la compañía (US\$1.702.001) disminuyeron en un 2% con relación al año 2007 (US\$1.737.381). Los resultados (US\$82 mil) disminuyeron en un 0,5% con relación al año anterior (US\$83mil).

Del saldo al 31-12-07 por pagar a accionistas (US\$664.964) la compañía canceló el 97% de la deuda (US\$645.517).

**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 por los ejercicios 2007 y 2008, debido a que el saldo acumulado de esta excede el 10% del total de la cartera al cierre de cada período fiscal.

**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%

**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 exigibles.

**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 2008 y 2007 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.

Durante los años 2008 y 2007, Proveedora Ferretera Industrial S.A. Profeinsa no realizó operaciones con partes relacionadas del exterior.

**g) Aplicación de las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera)**

De acuerdo a Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 del Superintendente de Compañías, se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF.

1) A partir del 1 de enero del 2010: Las compañías y los entes y sujetos regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Período de transición 2009.

2) A partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4'000.000 al 31 de diciembre del 2007. Período de transición 2010.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Período de transición 2011.

# 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,		2008	2007
Caja Chica		223	482
Caja Sistema	(1)	90.686	77.931
Banco del Pichincha		-	12.164
Banco Internacional	(2)	1.489	12.148
<b>Total...</b>		<b>92.399</b>	<b>102.725</b>

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

(2) Año 2008: La compañía posee en el Banco Internacional una cuenta corriente y una cuenta de ahorros. El saldo reflejado corresponde al de la cuenta de ahorros.

## B. Cuentas por Cobrar

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

Diciembre 31,		2008	2007
Clientes	(1)	208.440	290.010
Empleados		4.543	10.005
Comisionistas	(2)	18.163	27.061
Anticipos a Proveedores		2.690	1.300
Otras Cuentas por Cobrar	(3)	18.991	16.115
Cuentas por Liquidar Varias		1.705	-
Crédito Tributario IVA		6.159	36.908
		260.692	381.399
Reserva Cuentas Incobrables	(4)	(46.073)	(46.073)
<b>Total...</b>		<b>214.619</b>	<b>335.326</b>

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

CLIENTES	2008	2007
Varios Clientes	11.556	21.647
Ocaña Peñafiel Enrique Javier - AMSUL	-	8.207
Celdo Reinoso Jaime R.	-	19.185
Gasequip S.C.C.	22.365	22.365
Verónica Escobar - Ferringas	1.293	1.293
Colombatti G. Enrique Alfredo	-	4.179
Imdiscor - William Cortez Guevara	967	967
Darío León R. - IMPROMAFE	-	3.275
Martínez Zambrano Carlos (Sumint)	918	918
Suministros Industriales Manabitas - SIMA	-	341
Distriseg C.Ltda.	-	3.198
Disinsa - Eduardo Carrasco	-	1.504
Navser Cía.Ltda.	201	584
DEL-PHYES	-	4.276
Muñoz Mendoza Glenda - La Casa del Bombero	-	4.011
Dimervep S.A.	-	2.510
Prado Hugo - Fercompra	-	2.376
Commur S.A.	-	2.109
<b>Suman y Pasan...</b>	<b>37.300</b>	<b>102.944</b>

# PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

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

CLIENTES	2008	2007
Vienen...	37.300	102.944
<b>Relacionadas:</b>	(a)	
Ferritalia C.Ltda.	105.838	105.838
María de Lourdes Mora (Comercial R/M)	65.303	81.229
<b>Total Clientes...</b>	<b>208.440</b>	<b>290.010</b>

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

(2) Incluye anticipo a comisiones, préstamos a comisionista y cuentas por cobrar celulares de vendedores.

(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 por US\$16.115 en el 2007 y US\$2.877 por juicio propuesto por el señor Klever Wider Almeida Pino del 2008 ambos por juicios laborales en contra de la compañía. **Ver nota N, numerales 1 y 2.**

(4) Desde el año 2007, la compañía no efectuó 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

## C. Inventarios

Corresponden al saldo de existencias para la venta:

Diciembre 31,	2008	2007
Inventario de Mercadería	26.211	387.423
<b>Total...</b>	<b>26.211</b>	<b>387.423</b>

## D. Pagos Anticipados

Corresponde a valores por liquidarse.

Diciembre 31,	2008	2007
Seguros Pagados por Adelantado	(1) 7.535	7.146
Retenciones en la Fuente	(2) 17.828	20.943
<b>Total...</b>	<b>25.364</b>	<b>28.089</b>

(1) Pólizas de seguros con cobertura sobre incendio, robo, equipos electrónicos, vehículos y transporte.

(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,	2008	2007
Importaciones en Tránsito	(1) 41.558	320.408
<b>Total...</b>	<b>41.558</b>	<b>320.408</b>

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

# PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

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

## F. Propiedades y Equipos (1)

Corresponde a :

Diciembre 31,	2008	2007
Muebles y Enseres	10.446	10.446
Máquinas y Equipos	7.278	7.208
Equipo de Oficina	40.957	39.803
Vehículos	134.322	134.322
Equipos de Computación y Software	62.067	61.529
	<u>255.071</u>	<u>253.308</u>
Depreciación Acumulada	(224.244)	(211.151)
<b>Total...</b>	<b>30.826</b>	<b>42.157</b>

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

<b>Movimiento del Costo:</b>	2008	2007
Saldo anterior	253.308	246.421
(+) Adquisiciones / Adiciones	1.763	6.887
(-) Bajas por robo	-	-
<b>Neto.....</b>	<b>255.071</b>	<b>253.308</b>

<b>Movimiento de Depreciación Acumulada:</b>	2008	2007
Saldo anterior	211.151	164.660
(+) Gasto del Año	13.094	46.490
<b>Neto.....</b>	<b>224.244</b>	<b>211.151</b>

## G. Otros Activos No Corrientes

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

Diciembre 31,	2008	2007
Faltantes Vendedores	(1) 14.791	14.791
<b>Total...</b>	<b>14.791</b>	<b>14.791</b>

(1) Corresponde a recaudaciones en efectivo de las ventas a crédito, que no fueron reportadas a la compañía. Cuando se detectó la novedad la administración tomó la decisión de emprender acciones legales en contra de los ex - vendedores considerados responsables. Hasta el cierre del 2008 no existe avance alguno sobre la recuperación de estos valores.

## H. Obligaciones Bancarias

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

Diciembre 31,	2008	2007
Préstamo Bancario - Banco del Pichincha	(1) 119.534	-
<b>Sobregiro Bancario:</b>		
Banco Internacional	3.806	-
Banco del Pichincha	1.513	-
<b>Total...</b>	<b>124.853</b>	<b>-</b>

(1) Crédito otorgado por el Banco del Pichincha el 30-jul-2008 a un año plazo con interés variable: inició con el 13,07% y al cierre del 2008 bajó a 11,83%

# 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,		2008	2007
Proveedores	(1)	35.020	359.229
Impuestos por pagar	(2)	3.044	310
Impuesto a la renta 2008, 2007		18.111	21.237
Participación Utilidades Trabajadores		12.427	12.499
Obligaciones con el IESS		7.212	7.746
Provisión beneficios sociales		6.721	5.783
Otras Cuentas por Pagar		1.580	243
<b>Total...</b>		<b>84.116</b>	<b>407.047</b>

(1) Los principales acreedores son los siguientes:

NOMBRE	2008	2007
<b>LOCALES</b>		
Varios acreedores	3.825	9.399
Gastos Accionista (Denisse Reyes)	15.098	-
Mero Pilligua Gloria	280	427
Generalli Seguros	7.635	6.913
Medinco	-	3.996
Promesa	-	3.000
Torres & Torres	-	2.220
Colimpo S.A.	759	1.870
Rodríguez Nelly Yolanda	-	1.851
Inecpro	824	1.163
Supermercados La Favorita	-	1.617
Marriot S.A.	2.991	-
Chaglla Criollo Segundo Juan	1.909	-
Técnica Ecuatoriana Contra Incendios	1.700	-
<b>EXTERIOR</b>		
Chase International	-	290.358
Xian Foreign Trade an Economic Development Corp	-	36.414
<b>Total ....</b>	<b>35.020</b>	<b>359.229</b>

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

	2008	2007
Retención en la Fuente del IVA	1.270	88
Retención en la Fuente del Impto.a la Renta	1.774	222
<b>Total...</b>	<b>3.044</b>	<b>310</b>

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

Corresponde al siguiente detalle :

Diciembre 31,		2008	2007
Accionistas	(1)	22.821	664.964
<b>Total...</b>		<b>22.821</b>	<b>664.964</b>

(1) Durante el año 2008 se efectuó el pago del pasivo acumulado de años anteriores a favor de los accionistas a los actuales propietarios. **Ver nota M, numeral 3.**

# PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

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

## K. Capital Social

El capital de la compañía está compuesto por los siguientes inversionistas:

Diciembre 31,	2008	2007
Reyes Mourre Denisse Paola	787	787
Reyes Mourre Naomi Nicole	413	413
<b>Total...</b>	<b>1.200</b>	<b>1.200</b>

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:

		2008	2007
<b><u>Cuentas por Cobrar - Clientes</u></b>			
Ferritalia C.Ltda.	(1)	105.838	105.838
Ma.de Lourdes Mora (Comercial RM)	(2)	65.303	81.229
		<b>171.140</b>	<b>187.066</b>
<b><u>Cuentas por Pagar (Largo Plazo) - Accionistas</u></b>			
Cuentas por Pagar Accionistas	(3)	22.821	664.964
		<b>22.821</b>	<b>664.964</b>

(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. No se iniciaron acciones legales para recuperar el crédito otorgado.

(2) Créditos otorgados en la venta de mercadería durante los años 2007 y 2008.

(3) Préstamos realizados por los accionistas para la operación de la compañía. No generan intereses. Durante el año 2008 se efectuaron abonos importantes al pasivo con los accionistas.

---

# PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S.A. PROFEINSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

---

**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.

**Año 2008:** La Corte Superior redujo el valor a US\$5.054,42. Pendientes de pago al señor Moreira Naranjo.

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.

**Año 2008:** La Corte Superior redujo el valor a US\$2.876,51. Pendientes de pago al señor Almeida Pino.

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.

**Año 2008:** En espera del pronunciamiento de la sala.

---