AGUIRRE & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

Quito, 05 de marzo de 2008

REF A-6

Señor:
Walter Betancourt
GERENTE GENERAL
TRECX CIA. LTDA.

De mi consideración:

Como resultado de nuestro examen a los estados financieros al 31 de diciembre del 2007, han surgido observaciones sobre diversos aspectos relativos a los procedimientos administrativos - contables y al sistema de control interno que hemos considerado necesario informarle para su conocimiento o acción futura. Como parte de dicho examen efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la compañía, en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como requieren las normas de auditoria generalmente aceptadas. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

El objetivo del sistema de control interno contable es dar a la gerencia general, una razonable seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de la Superintendencia de Compañías así como del Servicio de Rentas Internas.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores o irregularidades no detectadas. Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos está sujeto al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

*Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene por que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de "**TRECX CIA. LTDA.**", tomado en su conjunto.*

AGUIRRE & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

Basados en nuestra revisión de las áreas seleccionadas, hemos detectado ciertas recomendaciones para mejorar el sistema de control interno contable las cuales están incluidas en los próximos párrafos. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría revelar, sino aquellas áreas de mejoramiento potencial que llamaron nuestra atención durante nuestra visita.

Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro agradecimiento por la cooperación que nos ha sido dispensada por parte del personal de la compañía durante el desarrollo de nuestro trabajo.

Atentamente,

Aguirre & Asociados Cia. Ltda.
Registro SC.RNAE 536
En el Registro Nacional de Firmas Auditoras

Lcdo. CPA. Nelson Aguirre
No. Licencia profesional: 5927
R.U.C. 1701938332001

A. OPINION Y OBSERVACIONES SOBRE EL ASPECTO TRIBUTARIO DE LA COMPAÑÍA POR EL EJERCICIO FISCAL ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DEL 2007.

ANTECEDENTES

Un mecanismo de control del SRI, es el cruce de información entre el propio sujeto pasivo y de terceros que son los clientes, proveedores, el IESS, la CAE, y todas las Instituciones publicas que pueda tener acceso a la información.

La nueva Ley de Equidad Tributaria determina que no existe justificación por parte del contribuyente por desconocimiento de la utilización de todos los medios que proporciona el SRI para su correcta aplicación.

El cruce de información de mayor relevancia es el Anexo Transaccional con las declaraciones del formulario 103 de compras y retenciones en la fuente y el formulario 104 de Ventas y retenciones en el IVA.

OBLIGACIONES COMO SUJETO PASIVO

Trecx Cia.Ltda., es Contribuyente Especial, hemos auditado que cumple con la Ley de Régimen Tributario Interno; Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención, y demás regulaciones emitidas por el SRI, la empresa cumple como agente de retención y percepción de impuestos, declarando y pagando en las fechas determinadas en el reglamento según el noveno digito del RUC esto es el 24 de cada mes.

A cumplido con las declaraciones mensuales de ventas, compras, importaciones y retenciones de la fuente y del IVA, tanto en los formularios como en el anexo transaccional y en la ficha técnica en relación de dependencia, así como el ICE, conciliado técnicamente con la declaración del impuesto a la renta formulario 101.

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES,

Se ha provisionado el 1% de las cuentas comerciales a crédito USD. 18.139,96 sin que supere el 10% de la cartera total

DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS

La empresa ha contabilización la depreciación de los activos fijos, considerando los porcentajes según el reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno Art. 21 literal 6, así: inmuebles 5%, instalaciones, maquinarias, equipo y muebles 10%, equipos de computación 33% y vehículos el 20%.

DECLARACION DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE

Al conciliar el anexo transaccional y la declaración del formulario 103 de compras y retenciones presenta una diferencia de USD 32,03 es irrelevante frente al volumen de compras realizadas por la Compañía.

RECOMENDACION

Si bien es cierto el valor no es relevante pero al conciliar mes a mes se puede eliminar cualquier contingencia.

DECLARACION DE VENTAS

Al conciliar el anexo transaccional y el formulario 104 de ventas presenta una diferencia irrelevante de USD -5,30, frente al volumen de venta realizada por la Compañía.

RECOMENDACION

Si bien es cierto el valor no es relevante pero al conciliar mes a mes se puede eliminar cualquier contingencia.

B. CONTROL INTERNO

En la planificación de auditoria para el ejercicio fiscal 2007 se programo tres visitas de campo, en las dos visitas preliminares realizadas en el mes de julio y septiembre del 2007 se realizo procedimientos de control interno así como una verificación de las recomendaciones emitidas en visitas anteriores, confirmación de saldos de bancos, clientes, proveedores, así como arqueos de caja y validación de los inventarios físicos de bodega, entregando en su debida oportunidad los informes con observaciones y recomendaciones.

1. CAJAS Y BANCOS

Se ha implementado como norma departamental, responsabilizar por grupos de puntos de venta, para realizar arqueos de cajas, conciliaciones bancarias;

las mismas que se encuentran debidamente firmadas y conciliadas con las cuentas del mayor, no encontramos partidas que llamen nuestra atención.

2. CUENTAS POR COBRAR

Para respaldar las cuentas por cobrar se han preparado un análisis de la cartera por antigüedad presentando la siguiente estructura en porcentajes: mas de 180 días 5%, a 180 días 0.6%, 150 días 4.00% 120 días 24%, en conversaciones con contabilidad se estima que no hay riesgo de incobrabilidad por lo tanto la provisión reflejado en el balance de USD. 35.087,23 cubriría las posibles cuentas incobrables.

3. ACTIVOS FIJOS

En relación a los activos fijos se anexa a los estados financieros la depreciación por categoría del activo fijo reflejando los costos históricos que se presentan en la declaración del impuesto a la renta, recomendamos a partir del año 2008 en las compras nuevas mantener un file con todas las facturas.

4. PROVEEDORES Y OBLIGACIONES BANCARIAS

Los anexos de estas cuentas se encuentran debidamente detallados en los anexos respectivos, en las obligaciones bancarias se ha preparado un anexo por Banco, Tipo de Crédito, Tasa de interés, Plazo, conciliado con las confirmación que hemos recibido respuesta.

RECOMENDACION

Incluir en este anexo un detalle de los intereses que faltaren por devengarse en el ejercicio fiscal.

Agradeciendo a los Líderes de TRECX CIA. LTDA., así como a funcionarios y empleados por la apertura que tuvieron con nuestros auditores para ejecutar una auditoria independiente y de total transparencia, como lo indican las normas de auditoria, aspiramos haber cubierto las aspiraciones de nuestro cliente y estamos a sus ordenes para cualquier inquietud o aclaración respecto a este informe.

Atentamente,

Lic. Nelson Aguirre
Aguirre & Asociados Cia. Ltda.

Informe de Auditores Independientes

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

31 de Diciembre de 2007

ESTADOS FINANCIEROS DE TRECX CIA. LTDA.

DICIEMBRE 31 DEL 2007

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

AGUIRRE & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

REF: A-4

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
TRECX CIA. LTDA.

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TRECX CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2007, y los correspondiente estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. *La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con prácticas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Renta Internas del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y , la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

3. *Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con practicas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Renta Internas del Ecuador, estas practicas difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las Normas Internacionales de Información Financiera. Estas bases de preparación fueron adoptadas por requerimiento de las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; por esta razón los estados financieros adjuntos no deben ser usados para otro propósito.*

Responsabilidad del Auditor

4. *Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales las cuales requiere que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.*

AGUIRRE & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

5. *Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía, una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

6. *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.*

Opinión

7. *En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRECX Cia. Ltda., al 31 de Diciembre de 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con practicas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas.*

Quito, 03 de marzo de 2008

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro SC.RNAE 536
En el Registro Nacional de Firmas Auditoras

Lcdo. CPA. Nelson Aguirre
No. Licencia profesional: 5927
R.U.C. 1701938332001

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	DIC-06	DIC-07
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus Equivalentes	4	1.613.447,89	875.698,26
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	6.051.666,15	6.654.993,15
Inventarios	6	5.037.103,52	6.814.562,77
Pagos Anticipados	7	257.340,54	471.650,37
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**12.959.558,10**	**14.816.904,55**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo Neto	8	1.306.786,11	1.876.068,34
Otras cuentas por cobrar LP	9	-	414.375,09
TOTAL ACTIVOS		**14.266.344,21**	**17.107.347,98**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	10	2.996.324,94	3.203.293,55
Proveedores	11	6.136.386,43	5.377.237,84
Gastos Acumulados y Otros	12	941.486,51	953.438,44
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**10.074.197,88**	**9.533.969,83**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas Relacionadas	13	2.089.014,42	2.592.278,94
Obligaciones Hipotecarias	14	625.373,57	1.602.305,37
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**2.714.387,99**	**4.194.584,31**
TOTAL PASIVOS		**12.788.585,87**	**13.728.554,14**
PATRIMONIO			
Capital Social	15	1.000.000,00	1.500.000,00
Reserva Legal	16	23.887,92	31.912,78
Aportes futuras capitalizaciones	17	-	1.240.538,21
Resultados del ejercicio		453.870,42	606.342,85
TOTAL PATRIMONIO		**1.477.758,34**	**3.378.793,84**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**14.266.344,21**	**17.107.347,98**
		-	-

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	**DIC-06**	**DIC-07**
Ventas Pos	21.536.105,33	23.610.767,82
Devoluciones Pos	- 435.048,17	- 337.626,42
TOTAL VENTAS POS	**21.101.057,16**	**23.273.141,40**
Ventas por Mayor	16.853.774,89	21.990.313,32
Devoluciones por Mayor	- 977.788,55	- 1.312.672,14
TOTAL VENTAS POR MAYOR	**15.875.986,34**	**20.677.641,18**
VENTAS NETAS	**36.977.043,50**	**43.950.782,58**
COSTO DE VENTAS		
Costo de Ventas Pos	15.572.503,19	17.066.630,80
Costo de Ventas por Mayor	13.298.612,15	17.054.316,36
TOTAL COSTO DE VENTAS	**28.871.115,34**	**34.120.947,16**
UTILIDAD BRUTA	**8.105.928,16**	**9.829.835,42**
GASTOS		
COMERCIALIZACIÓN		
GASTOS DE NOMINA	2.040.808,92	2.851.827,99
SERVICIOS PÚBLICOS	288.461,33	363.427,20
GASTOS OPERACIONALES	3.605.437,64	3.941.192,65
TOTAL GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	**5.934.707,89**	**7.156.447,84**
ADMINISTRACIÓN		
GASTOS DE NOMINA	518.883,87	756.378,76
SERVICIOS PÚBLICOS	16.167,51	31.009,94
GASTOS OPERACIONALES	443.341,42	486.385,70
TOTAL GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	**978.392,80**	**1.273.774,40**
FINANCIEROS		
INTERESES PAGADOS BANCOS	510.937,00	683.555,66
TOTAL GASTOS	**7.424.037,69**	**9.113.777,90**
OTROS INGRESOS	**1.017,63**	**196.896,58**
UTILIDAD	**682.908,10**	**912.954,10**
Distribución		
15% de Trabajadores	**103.670,40**	**138.758,38**
Impuesto a la Renta	**101.479,36**	**135.940,09**
Reserva Legal	**23.887,92**	**31.912,78**
UTILIDAD NETA	**453.870,42**	**606.342,85**

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aportes Futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados de Ejercicios anteriores	Utilidad del Ejercicio 2007	Total
Saldo al inicio del año 2007	***1.000.000,00***	***-***	***23.887,92***	***453.870,42***	*-*	***1.477.758,34***
Capitalización con reserva legal	*23.887,92*	*-*	*- 23.887,92*			*-*
Capitalización utilidades	*453.870,42*	*-*		*- 453.870,42*		*-*
Aporte en numerario	*22.241,66*	*-*				***22.241,66***
Reserva legal 2007		*-*	*31.912,78*			***31.912,78***
Aportes futuras capitalizaciones		*1.240.538,21*				***1.240.538,21***
Utilidad del ejercicio 2007	*-*	*-*			*606.342,85*	***606.342,85***
Saldo al final del año 2007	***1.500.000,00***	***1.240.538,21***	***31.912,78***	***-***	***606.342,85***	***3.378.793,84***

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

TRECX CIA. LTDA. " PINTULAC"

Estado de Flujo de Efectivo por el Método directo
Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2007
(Expresado en Dolares)

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas		
Efectivo recibido de Clientes	*42.526.413*	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	*(43.458.280)*	
Efectivo Proveniente de Operaciones	*(931.867)*	
Intereses Pagados	*(683.555)*	
Pago 15% Trabajadores	*(103.670)*	
Pago 25% Impuesto Renta	*(101.479)*	
Flujo de Efectivo antes de partidas Extraordinarias	***(1.820.571)***	
Partidas Extraordinarias	*196.897*	
Efectivo Proveniente de actividades operativas		***(1.623.674)***
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversion		
Por la Compra de Activos fijos	*(100.685)*	
Flujos de Efectivo en actividades de Inversion		*(100.685)*
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Prestamos a largo plazo	*976.932*	
Efectivo Neto usado en actividades de financiamiento	*976.932*	
		976.932
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		*(747.427)*
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo		*1.613.448*
Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo		***866.021***

Las notas forman parte de los estados financieros

TRECX CIA. LTDA. " PINTULAC"

Conciliacion de la utilidad Neta Antes de Impuesto Y partidas Extraordinarias
con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en Dolares)

Resultados	*716.058*	
Ajustes para conciliar la Utilidad(Perdida)neta el Ejercicio Utilizado en actividades de operación		
Depreciación	*347.403*	
Reserva Cuentas Incobrables	*18.140*	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	***1.081.601***	
Aumento en Cuentas por Cobrar	*(1.461.604)*	
Aumento de Inventarios	*(536.921)*	
Aumentos en Otros Activos	*(414.375)*	
Aumento Neto en Pasivos	*(489.272)*	
	(1.820.571)	
Partidas extraordinarias	*196.897*	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		***(1.623.674)***

Las notas forman parte de los estados financieros

TRECX CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. OPERACIONES

TRECX CIA. LTDA, es una sociedad legalmente constituida en el Ecuador, formada de la unión de tres negocios personales, Pinturas el Maestro, Pintalac y Pintulac, actualmente el nombre comercial de la compañía es ***PINTULAC PRODUCTOS DE CALIDAD****, hasta diciembre del 2002 la cadena Pintulac contaba con trece almacenes en sitios estratégicos de la capital, a la fecha de este informe Pintulac cuenta con 30 puntos de ventas, y la Matriz, ubicados en Quito, Santo Domingo de los Colorados, Esmeraldas, Ambato, Guayaquil y la ciudad de Cuenca, y cuenta con una bodega central en la ciudad de Quito.*

Su objeto social es la importación, exportación, compra, venta, comercialización, intermediación, elaboración de productos para la construcción de productos para recubrimientos de superficies; acabados de la construcción, de todo tipo de maquinaria, equipos, vehículos livianos o pesados, automotores de dos o mas ruedas, entre otros,

La Constitución de la Compañía se instrumento mediante escritura publica del 12 de Diciembre del 2001 en la Notaria Trigésima Primera, de la Dra, Mariela Pozo Acosta por US$ 400.00, e inscrita en el Registro Mercantil del 29 de Noviembre del 2001.

El 30 de junio del 2004 se inscribe en el registro mercantil, el aumento de capital a US$ 50.000.00, Notaria Primera Dr. Jorge Machado Cevallos. Del 26 de Marzo del 2004.

El 26 de diciembre del 2005 se inscribe en el registro mercantil, el aumento de capital a $ 500.000.00, Notaria Primera Dr. Jorge Machado Cevallos del 28 de Noviembre del 2005

Con fecha 21 de Diciembre de 2006 se inscribe en el registro mercantil bajo la resolución numero 3548, tomo 137, el aumento de capital de 500.000.00 a $ 1.000.000.00, dividido en 1.000.000 de participaciones de USD 1,00 cada una, registrada en la Notaria Primera del Dr. Jorge Machado Cevallos el 22 de Septiembre de 2006. En esta misma escritura se reforma a los estatutos de la compañía.

Con escritura número 3.113, en la ciudad de Quito con fecha 12 de noviembre de 2007 se inscribe en el registro mercantil bajo la resolución 3749, Tomo

138, el aumento de capital de USD. 1.000.000,00 a USD. 1.500.00,00, dividido en 1.500.000,00 de participaciones de USD. 1,00 cada una, registrada en la Notaria Primera del Dr. Jorge Machado Cevallos el 01 de octubre de 2007. En esta misma escritura se reforma a los estatutos de la compañía

Los estados financieros han sido preparados en USD. dólares como resultado del proceso de dolarización, en la cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

El proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de America como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor afecta en cierta medida la comparabilidad de ciertos valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía registra sus operaciones según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros.

INVENTARIOS

Al costo promedio que no excede al valor de mercado como sigue:

- *Mercadería al costo promedio de adquisición.*
- *En tránsito: Al costo de los valores desembolsados para adquisición de Inventarios.*
  - ✓ *Valor FOB de la Mercadería*
  - ✓ *Fletes y Seguro*
  - ✓ *Derechos Arancelarios*
  - ✓ *Costos internos de Exportación*

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales dispuestos por la Ley de Régimen Tributario Interno;

Activo	2006	2007
Edificios	5%	5%
Equipo de oficina	10%	10%
Muebles y enseres	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipo de computación	33%	33%

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos de las operaciones son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurren y no cuando se recibe o paga efectivo o sus equivalentes, y estos son registrados en los registros contables y reportados en los estados financieros.

PARTICIPACION A TRABAJADORES

Las provisiones para participación de trabajadores es del 15% de acuerdo a disposiciones legales y son registradas con cargo a los resultados del año.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% de las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La compañía realizó la provisión del impuesto a la renta sobre la base del 15% sobre las utilidades a reinvertir y el 25% sobre las utilidades gravables.

Una vez que el pleno de la Asamblea Constituyente, aprobó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, se publica en el registro oficial 242 del 29 de Diciembre de 2007, reformas que entran en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008, entre las reformas mas relevantes tenemos, el nuevo cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta, que se declarará y cancelará en el 2008 si es el caso, con la cifras reflejadas en los estados

financieros al 31 de Diciembre del 2007, se incluye en la reforma normativas tributarias para controlar las operaciones internacionales, así como normativas para eliminar las elusiones tributarias, especialmente en operaciones de lease back y de leasing, no serán deducibles las cuotas o cánones por contratos de arrendamiento mercantil sobre bienes de propiedad del propio sujeto o parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad o cuando el plazo del contrato sea inferior al plazo de vida útil del bien

PROVISION DE INCOBRABLES

En el periodo 2007 se registraron cargos contra la provisión para cuentas incobrables, a su vez esta se incremento en USD. 18.139,96, con el cual el saldo al 31 de Diciembre de 2007 asciende a USD. 35.087,23, la provisión afectada a resultados del 2007 es el 1% de la cartera a cobrar, y la reserva acumulada no supera el 10% de la cartera como lo dispone el Art. 10 literal 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2007 la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital de USD 500.000.00, con lo cual el capital social de la compañía es de USD1.500.000.00, el mencionado aumento se incremento así:

✓ *Utilidades del 2006*	*453.870,42*
✓ *Reserva Legal*	*23.887,92*
✓ *Aporte en Numerario*	*22.241,66*
TOTAL AUMENTO DE CAPITAL	***500.000.00***

En cumplimiento con la disposición del SRI de la Reinversion de Utilidades.

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han observado hechos significativos de carácter financiero-contables, que puedan afectar la interpretación de los mismos.

A partir del 1 de Enero del 2009 será de aplicación obligatoria adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´S en el Ecuador.

4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-06	31-dic-07
Caja Chica	19.142,54	20.617,01
Caja Disponible	115.256,45	32.360,04
Caja Diferida (1)	623.722,80	-
Caja Vauchers (1)	170.236,98	-
Caja Cheques protestados (1)	13.990,48	-
Subtotal Caja	942.349,25	52.977,05
BANCOS		
Banco de Guayaquil	90.702,79	-
Banco del Austro	6.564,39	483,21
Banco Pichincha	41.903,71	50.540,58
Banco Pichincha Trecx	353.663,12	354.050,64
Banco del Pacifico	35.296,31	8.282,65
Produbanco	103.102,64	133.403,76
Banco Internacional	9.112,64	4.535,92
Produbanco	30.753,04	85.136,28
Banco Unibanco	-	17.919,09
Banco MM Jaramillo Arteaga	-	140.229,36
Subtotal Bancos	671.098,64	794.581,49
Inversiones Banco Pichincha (2)	-	28.139,72

(1) Se reclasifican de las cuentas del Efectivo y sus Equivalente a Cuentas por Cobrar: caja diferida, vauchers, cheques protestados.

(2) La tasa de interés es del 4,25% anual con un plazo de 367 días, desde el 16 de marzo del 2007 hasta el 17 de marzo del 2008.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
CLIENTES		
Región Quito	*1.119.441,77*	*895.349,87*
Región Manabí	*390,80*	*5.261,45*
Región Ambato	*16.861,56*	*139.300,02*
Región Esmeraldas	*19.700,44*	*23.266,37*
Región Los Ríos	*151.119,27*	*84.966,68*
Región Guayaquil	*127.909,14*	*210.980,02*
Región Cuenca	*13.436,29*	*67.944,27*
Provisión Cuentas Incobrables	- *88.742,21*	- *35.087,23*
Cliente Cuentas diferidas (3)		*648.501,84*
Cliente Vauchers (3)		*80.534,73*
Cliente Cheques Protestados (3)		*3.790,34*
Cuentas Incobrables		*5.338,15*
Relacionadas	*3.731.624,18*	*3.582.889,21*
Total Clientes	***5.091.741,24***	***5.713.035,72***
Anticipo Empleados y Funcionarios	*42.331,00*	*38.666,68*
*Anticipos Proveedores **	*917.593,91*	*903.290,75*
Total Varios Deudores	***959.924,91***	***941.957,43***
[illegible]	[illegible]	[illegible]

(3) Se reclasifican de las cuentas del Efectivo y sus Equivalente a Cuentas por Cobrar: caja diferida, vauchers, cheques protestados.

* *Incluye USD. 420.209,37 Cuentas Relacionadas*

6. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-06	31-dic-07
Región Quito	4.004.314,21	5.747.954,21
Región Santo Domingo	94.745,98	162.000,34
Región Ambato	34.539,10	189.161,94
Región Esmeraldas	188.637,67	148.257,12
Región Guayaquil	83.998,68	47.604,28
Región Cuenca	-	44.517,95
Subtotal Inventarios	4.406.235,64	6.339.495,84
Importaciones en tránsito	451.586,56	475.066,93
Compras locales	179.281,32	-
TOTAL INVENTARIOS	5.037.103,52	6.814.562,77

7. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR (US$)	VALOR (US$)
Impuestos y Retenciones **(4)**	190.051,78	408.527,70
Garantías de locales	67.288,76	63.122,67
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	257.340,54	471.650,37

(4) *Saldo a favor Impuesto a la Renta 2006 USD. 62.619,17, Retencion del Impuesto a la Renta 2007 USD. 345.908,53.*

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-06 VALOR US$	ADICIONES	31-dic-07 VALOR US$
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE			
Edificio			
Región Guayaquil	483.842,92	196.707,08	680.550,00
Terreno			
Región Quito	120.000,00	816.000,00	936.000,00
Construcciones			
Región Quito	237.188,54	- 121.157,08	116.031,46
Muebles y Enseres de oficina			
Región Quito	291.582,64	-	291.582,64
Región Santo Domingo	18.465,16	-	18.465,16
Región Ambato	3.600,00	-	3.600,00
Región Esmeraldas	4.115,00	-	4.115,00
Región Guayaquil	43.462,53	-	43.462,53
Equipo de Oficina			
Región Quito	65.696,52	-	65.696,52
Región Santo Domingo	1.365,40	-	1.365,40
Región Ambato	575,91	-	575,91
Región Esmeraldas	597,60	-	597,60
Región Guayaquil	5.315,85	-	5.315,85
Maquinaria y Equipo			
Región Quito	242.600,35	- 210,00	242.390,35
Región Santo Domingo	-	-	-
Región Ambato	-	210,00	210,00
Región Esmeraldas	350,00	-	350,00
Región Guayaquil	23.668,98	-	23.668,98
Equipos y Prog. computación			
Región Quito	318.265,16	-	318.265,16
Región Santo Domingo	6.915,59	-	6.915,59
Región Ambato	2.621,88	-	2.621,88
Región Esmeraldas	45.349,00	-	45.349,00
Región Guayaquil	2.268,88	-	2.268,88
Vehículos			
Región Quito	402.563,53	25.135,31	427.698,84
Región Santo Domingo	10.000,00	-	10.000,00
Región Ambato	-	-	-
Región Esmeraldas	10.000,00	-	10.000,00
Región Guayaquil	-	-	-
Otros Activos			
Región Quito	43.713,66	-	43.713,66
Región Santo Domingo	1.075,00	-	1.075,00
Región Ambato	6.536,80	-	6.536,80
Región Esmeraldas	555,00	-	555,00
Región Guayaquil	7.935,50	-	7.935,50
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2.400.228,40	916.840,31	3.317.068,71

VIENE DE LA NOTA 8...

DETALLE	31-dic-06 VALOR US$	ADICIONES	31-dic-07 VALOR US$
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Edificio	*99.643,49*	*34.027,50*	*133.670,99*
Muebles y Enseres de oficina	*153.448,33*	*37.512,99*	*190.961,32*
Equipo de Oficina	*67.586,61*	*5.964,67*	*73.551,28*
Maquinaria y Equipo	*129.646,56*	*136.972,77*	*266.619,33*
Equipos y Prog. computación	*333.408,59*	*42.011,92*	*375.420,51*
Vehículos	*283.256,46*	*84.931,63*	*368.188,09*
Otros Activos	*26.451,25*	*5.981,60*	*32.432,85*
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUM.	***1.093.441,29***	***347.403,08***	***1.440.844,37***

9. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-06 VALOR US$	31-dic-07 VALOR US$
OTRAS CUENTAS		
Fideicomisos (5)	-	*1.000,00*
Otras Cuentas por cobrar a Largo Plazo	-	*413.375,09*

(5) Fideicomiso Mercantil TRECX con la fiduciaria Banco del Pichincha -Diner Club

10. OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCIÓN CORRIENTE)

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$ 31-dic-06	VALOR US$ 31-dic-07
Sobregiros		
Banco de Guayaquil	-	9.678,42
Prestamos Bancarios		
Banco Pichincha 253454 **(6)**	-	124.517,89
Banco Internacional 90300847 **(7)**	-	44.086,87
Banco Produbanco 101003297600 **(8)**	-	240.806,25
Banco Produbanco 259962 **(9)**	-	237.567,84
Banco de Guayaquil 284348 **(10)**	-	276.286,33
Banco Internacional 0900300898 **(11)**	-	91.953,73
Banco Internacional 90300762 **(12)**	676.578,28	200.000,00
Banco del Pacifico P40012494	330.484,14	-
Banco Internacional 90300798	700.000,00	-
Banco del Pichincha 24198600	73.637,20	-
Banco Internacional 90300806	600.000,00	-
Banco del Pichincha 264605 (13)	-	103.764,67
Banco del Pichincha 29582100 (14)	-	128.730,26
Banco del Pichincha 35566300 (15)	-	700.000,00
Banco del Pichincha 198173	153.703,14	-
Banco Internacional	63.993,31	-
obligaciones Hipotecarias		
Banco Produbanco 38283-2007 **(16)**	-	34.879,71
Banco Produbanco 10028982 **(17)**	-	103.556,67
Banco Pacifico 40012494 **(18)**	-	88.472,00
Banco Internacional 90300838	-	69.427,13
Banco Internacional 090300852	-	249.625,66
Banco Pichincha PF181175	110.332,99	-
Banco Pichincha PF203013 **(19)**	22.710,85	28.123,76
Obligación Produbanco 616708	67.697,83	-
Obligación Produbanco 101001475	69.308,75	-
Obligación Produbanco 616708	127.878,45	-
MM Jaramillo 007022735 **(20)**	-	335.487,26
MM Jaramillo 007022551 **(21)**	-	136.329,10
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	**2.996.324,94**	**3.203.293,55**

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

11. PROVEEDORES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-06 VALOR US$	31-dic-07 VALOR US$
Proveedores del exterior	2.369.852,19	1.838.435,16
Proveedores locales	3.766.537,27	3.538.802,68
TOTAL PROVEEDORES	6.136.389,46	5.377.237,84

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Obligaciones		
15% Trabajadores 2007	103.670,40	138.758,38
Impuesto a la renta ejercicio 2007	101.479,36	135.940,09
Obligaciones laborales	235.041,23	326.806,38
Impuestos por pagar	130.105,64	145.243,59
Otros		
Anticipos de clientes	101.726,01	126.988,74
Devoluciones clientes y otros	-	73.311,32
Otros pasivos	269.463,87	6.389,94
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS	941.486,51	953.438,44

13. CUENTAS RELACIONADAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-06	31-dic-07
Walter Betancourt(22)	1.032.187,90	810.816,46
René Betancourt(22)	528.413,26	437.676,33
Galo Arias(22)	528.413,26	437.676,33
Varios Prestamos por pagar	-	906.109,82
TOTAL CUENTAS RELACIONADAS	2.088.014,42	2.592.278,94

(22) Incluye Cuentas por pagar terrenos por USD. 891,550,00

14. PASIVOS A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Obligaciones Hipotecarias		
Banco Pichincha LP PF 181175	394.833,21	394.833,21
Banco Pichincha CT 203013	113.051,94	84.921,18
Banco del Pacifico P40012494	117.488,42	-
Banco Internacional 90300838	-	92.103,67
Banco Internacional 090300852	-	135.445,12
Banco MM Jaramillo 07022435	-	592.174,89
Banco MM Jaramillo 07022551	-	302.827,30
Subtotal	**625.373,57**	**1.602.305,37**
PASIVOS A LARGO PLAZO		

Las obligaciones bancarias están respaldadas con garantías hipotecarias a favor de cada institución financiera, porción a largo plazo.

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

15. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-06	31-dic-07
DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Walter Betancourt	480.000,00	720.000,00
René Betancourt	260.000,00	390.000,00
Galo Arias	260.000,00	390.000,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL (23)	1.000.000,00	1.500.000,00

(23) Con fecha 12 de noviembre del 2007 se inscribe en el registro mercantil bajo la resolución numero 3749, tomo 138, el aumento de capital de USD. 1.000.000,00 a USD. 1.500.000.00, dividido en 1.500.000 de participaciones de USD 1,00 cada una, registrada en la Notaria Primera del Dr. Jorge Machado Cevallos el 1 de octubre del 2007. En esta misma escritura se reforma los estatutos de la compañía.

16. RESERVA LEGAL

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Reserva Legal **(24)**	23.887,92	31.912,78
TOTAL RESERVA LEGAL	23.887,92	31.912,78

(24) La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual, hasta el 50% del capital pagado. Esta Reserva no esta disponible para el pago de Dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Walter Betancourt	-	595.458,35
Rene Betancourt	-	322.539,93
Galo Arias	-	322.539,93
TOTAL APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	1.240.538,21

(25) Según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal del 01 de enero del 2007, se aprueba el aumento de capital mediante el aporte en especie.