



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

123780

**SEÑORES
ACCIONISTAS DE FERCEVA S.A.
CIUDAD.-**

He auditado el balance general que se adjunta de la Compañía FERCEVA S.A. al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados y flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros en base a mi auditoría.

Mi examen fue efectuado de acuerdo a las normas de auditorías generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexacta de carácter significativos. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas de la evidencia que respalden la cifras y revelaciones de los Estados Financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía FERCEVA S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Prácticas Contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2009 requerida por disposiciones legales vigentes, se emite por separado.

Atentamente,

ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
C.P.A. 10221
SC-RNAE # 241
Guayaquil, 29 -4-2010



FERCEVA S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2009

ACTIVO CORRIENTE	2008	2009
Caja-Bancos (C)	62.063,71	42.196,24
Ctas. y Doc. Por Cobrar Clientes (D)	136.862,43	115.501,48
Otras Cuentas por Cobrar (E)	197.646,34	120.145,95
Inventarios (G)	725.335,18	806.119,10
Seguros Anticipados (F)	854,89	2.670,12
Total del Activo Corriente	1.122.762,55	1.086.632,89
ACTIVO FIJO (H)	162.146,82	733.691,89
OTROS ACTIVOS (I)	360,00	120,00
Total Otros Activos	162.506,82	733.811,89
ACTIVO LARGO PLAZO		
Préstamo accionista (J)	469.116,65	0,00
TOTAL DE ACTIVO	1.754.386,02	1.820.444,78
PASIVO E INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE (K)		
Cuentas y Documentos por pagar Locales	113.615,19	63.522,35
Cuentas y Docum. por Pagar del Exterior	1542650,17	946.705,38
Préstamos de los Accionistas	2.541,41	260.898,91
Gastos Acumulados por agar	7.027,48	10.163,01
Participación de los Trabajadores (L)	12.734,81	17.018,50
Impuesto a la Renta popr Pagar (M)	18.040,98	24.109,55
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	1.696.610,04	1.322.417,70
PASIVO A LARGO PLAZO (N)	0,00	460.560,55
INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS		
Capital (O)	800,00	21.282,72
Aporte para Futuras Capitalizaciones	20.482,72	0,00
Utilidad Acumulada	12.648,71	36.493,26
Utilidad del Ejercicio	23.844,55	-20.309,45
TOTAL PATRIMONIO	57.775,98	37.466,53
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.754.386,02	1.820.444,78



ING. MILTON ALCIVAR PIN

AUDITOR EXTERNO

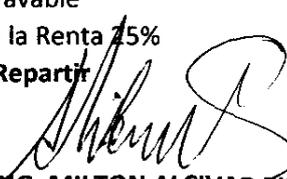
Reg. No. SC-RNAE -241

FERCEVA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS AI 31 /12 / 2009

(expresados en dólares Americanos)

INGRESOS DE OPERACIONES	2008	2009
VENTAS	5.150.369,31	3.361.993,48
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Costo de Ventas	4.428.599,56	-2.608.105,65
Utilidad Bruta	721.769,75	753.887,83
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Generales	667.149,41	-733069,23
Utilidad antes del 15% de trabajadores	54.620,34	20.818,60
OTROS INGRESOS		
Intereses de Mora	0,00	21,63
Intereses por Transferencia	0,00	72.887,65
Varios	0,00	19.728,81
Total		92.638,09
OTROS EGRESOS		
Otros Egresos	0,00	0,00
UTILIDAD ANTES DEL 15% DE TRABAJADORES	54.620,34	113.456,69
15% de Participacion de los Trabajadores	-12.734,81	-17018,50
Gastos No Deducibles	30.278,40	0,00
Utilidad Gravable	72.163,93	96.438,19
Impuesto a la Renta 75%	-18.040,98	-24.109,55
Utilidad a Repartir	54.122,95	72.328,64


ING. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR EXTERNO
REG. No. SC-RNAE-241

FERCEVA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/09
(Expresado en dólares americanos)

2009

A) Efectivo usado en Actividades de Operación

Pérdida -20.309,45

**Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio
neto usado en actividades de operación**

Depreciaciones 48.641,88
28.332,43

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Disminución en Préstamo de Accionistas 469.116,65
Incremento en Inventarios -80.783,92
Incremento en Seguros Anticipados -1.815,23

Efectivo neto usado en actividades de operación 386.517,50

Efectivo usado en Actividades de Inversión

Disminución en Cuentas por Cobrar 21.360,95
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar 77.500,39
Incremento en Activos Fijos -620.186,95
Disminución Otros Activos 240,00

Efectivo neto usado en actividades de inversión -521.085,61

B) Efectivo proveniente de actividades de financiación

Disminución en deudas a Corto Plazo -374.192,34
Disminución en Cuentas Patrimoniales 0,00
Incremento en deudas a largo Plazo 460.560,55
Efectivo Neto provenientes de Act. De financ. 86.368,21

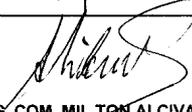
Incremento en efectivo -19.867,47
Efectivo al principio del año 62.063,71
Efectivo al final del año 42.196,24

Las notas adjuntas forman parte de este estado

F E R C E V A S. A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR
EL AÑO TERMINADO AL 31-12-2009**

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	APORTE FUT. CAPITALIZ.	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/08	800,00	0	0	20.482,72	12.648,72	23.844,55	57775,99
MOV. AÑO 2009	0,00	0	0	0,00	23.844,55	-44.154,01	-20.309,46
Aumento de Capital	20.482,72	0	0	-20.482,72			0,00
SALDO AL 31/12/09	21.282,72	0,00	0,00	0,00	36.493,27	-20.309,46	37466,53


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR EXTERNO



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

FERCEVA S.A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANC. POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

A. FERCEVA S.A.

Es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el veintisiete de marzo del dos mil seis, la compañía tiene como objeto social y su principal Actividad es la importación y exportación, distribución y comercialización de accesorios para la construcción.

B. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los Registros Contables están expresados en dólares a partir del 1 de Abril del 2000 y de conformidad con los principios contables del Ecuador, y la NIF utilizados en la preparación de los Estados Financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado.

La provisión para cuentas incobrables. Durante el periodo 2009, la empresa ha establecido reservas para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de cartera (Cuentas por Cobrar y Documentos por Cobrar) según corresponda.

Los Inventarios. Están registrados al costo de adquisición, que nos es mayor al valor de mercado. Los costos se valoran por el método promedio.

Los Activos Fijos. Están contabilizados al costo de adquisición, corregidos monetariamente por el efecto neto resultante de la aplicación de la NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se contabilizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil de los activos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Muebles, Enseres y Equipos	10
Maquinarias y Equipos	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

Los Ingresos y Gatos se contabilizan por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causa.

Moneda Local el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

C. EFECTIVO

Caja	\$	5.056,35
Bancos Privados		37.139,89
Suman		42.196,24

En este grupo se maneja la cuenta Caja General, que al 31 de Diciembre del 2009, suman la cantidad de \$ 5.056,35 que son recursos rotativos que se aplican por ingresos de valores que luego son depositados en la cuenta corriente respectiva contra presentación del comprobante.

Los saldos de la cuentas corriente del Banco del Pichincha, fueron revisados contra Estados de Cuenta Bancaria determinándose el registro oportuno de las transacciones conciliando sus saldos de manera mensual y determinando la razonabilidad de sus saldos. Al cierre del ejercicio el saldo de la cuenta caja y banco es de \$ 42.196,24.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2009, se originan por las ventas a crédito en diferentes ciudades del país:

Nombre de Cuenta	2008	2009
Ctas. y Doc. Por Cobrar	139.802,75	118.441,80
(-)Provisión Ctas. Incob.	-2.940,32	-2.940,32
Suman	136.862,43	115.501,48

Las provisiones para Cuentas Incobrables, no se registraron en los años 2007 y 2008, lo cual constituye el 2,10 % para el año anterior y el 2,48 % para el presente ejercicio económico. Se recomienda realizar las correspondientes provisiones para posibles pérdidas que pudieren ocasionarse en el futuro.

E. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Nombre de las Cuentas	2008	2009
Otras Cuentas	71.947,34	500,00
Crédito Tributario IVA	40.760,96	10.328,97
Crédito Tributario RENTA	84.938,04	84.938,04
Retenciones en la Fuente	0,00	24.378,94
Suman	197.646,34	120.145,95

Los créditos Tributarios corresponden a valores que han sido retenidos en el periodo, así como los anticipos pagados por efectos de utilidad conforme lo estipula la Ley, estos valores serán utilizados en el presente ejercicio como crédito tributario para el Impuesto a la Renta.



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

F. SEGUROS ANTICIPADOS

También existen saldos que corresponden a pagos anticipados por contratos de Pólizas de vehículos y de almacén vigentes en el presente año aplicando la parte correspondiente como lo establecen las normas de contabilidad generalmente aceptadas, por un valor de \$ 2.670,12.

G. INVENTARIOS

2008

2009

Inventario de Mercadería \$ 725.335,18 \$ 806.119,10

Los inventarios tuvieron un significativo incremento con relación al ejercicio anterior en la suma de \$ 80.783,22 que representan el 11,14 % en relación al año anterior. Los inventarios están distribuido geográficamente con variaciones relativas y con más importancia en la ciudad de Guayaquil.

Los Inventarios mantienen su consistencia con respecto al sistema de costo, pues están valorados al costo promedio,

Los inventarios mantienen un control adecuado en bodega, pues se encuentran sectorizados por líneas específicas de productos, así como también conservados de acuerdo al ambiente, constituye el sector más importante dentro de la liquidez de la Empresa, es decir, que sí tiene la liquidez suficiente para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo.

Sugiero que se cumpla con el periodo de realización de inventarios físico de manera estricta, con el objeto de determinar a tiempo el deterioro de algún artículo.

H. ACTIVO FIJO

Nombre de la Cuenta	2008	2009
Edificios	0,00	500.452,30
Muebles y Enseres	1.931,38	5.567,99
Maquinarias Equip. E Instalaciones	26.005,33	25.296,40
Equipos de Computación	715,00	1.469,00
Vehículos, Equipos de Transporte	176.049,61	292.102,58
Total de Activos Fijos	204.701,32	824.888,27
(-)Depreciación Acumulada	-42.554,50	-91-196,38
Suman	162.146,82	733.691,89

Los activos fijos crecieron en la cantidad de \$ 620.186,95 con respecto al año anterior incidiendo especialmente en la compra de un Edificio y cuatro terrenos ubicado en la Urbanización La Herradura, sector III, Manzana 9 de la ciudad de Guayaquil, según Escritura Publica de la Notaría MBG décimo tercera firmada por \$ 400.000,00 y gastos financieros por la cantidad de \$ 100.452,30, que suman la cantidad de \$ 500.452,30. Adicionalmente crecieron los activos depreciables tales como muebles y enseres, equipos de computación y vehículos.



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores. Sugiero se practique un inventario físico para confrontar con los registros en libros y determinar las personas responsables del mantenimiento y custodia del bien a su cargo.

I. ACTIVO DIFERIDO

Nombre de la Cuenta	2008	2009
Gastos de Organización	600,00	600,00
(-) Amortización Acumulada	-240,00	480,00
Suman	360,00	120,00

Corresponden a gastos de organización efectuados por la empresa desde inicio del periodo, y se lo ha registrado en esta cuenta, debido que se puede aplicar la amortización respectiva contra la cuenta de resultados, mismo que seguirá amortizándose en los próximos ejercicios económicos.

J. ACTIVO A LARGO PLAZO

	2008	2009
Préstamo a accionista	\$ 469.116,65	0,00

Al 31 de diciembre del 2008, se mantenía en esta cuenta un préstamo al accionista Fernando Cevallos Córdova misma que fue cancelada el 100 % en el año 2009.

K. PASIVO CORRIENTE

Nombre de la Cuenta	2008	2009
Cuentas y Doc. por Pagar (Locales)	\$ 113.615,19	\$ 63.522,35
Cuentas y Doc. Por Pagar (Exterior)r	1.542.650,17	946.705,38
Préstamo de Accionistas Locales	2.541,41	260.898,91
Gastos por Pagar	7.027,48	10.163,01
Suman	\$ 1.665.834,25	\$1.281.289,65

La cuenta Préstamo de Accionistas por \$ 260.898,91 corresponde al señor Patricio Cevallos Córdova.

La cuenta Gastos por Pagar, está conformada por lo siguiente:

Obligaciones con el IESS	\$	2.203,51
Varios		7.959,50



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De conformidad con las leyes vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores de la empresa. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 17.018,50.

M. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2009, se calculó en base al 25 % sobre la utilidad tributable anual cuyo valor es de \$ 24.109,55.

N. PASIVO A LARGO PLAZO

La empresa obtuvo un crédito a Largo Plazo con Garantía Hipotecaria con un interés del 9,74 % anual a 5 años plazo por parte del Banco del Pichincha por un total de \$ 476.452,30 de capital más intereses, cuyo saldo al 3112-2009 es de \$ 460.560,55:

Préstamo	2008	2009
Capital	0,00	\$ 365.280,10
Interés	0,00	95.280,45
Suman	0,00	\$ 460.560,55

O. CAPITAL

En el año 2009, la empresa aumentó y suscribió su capital en la Superintendencia de Compañías según Escritura Pública de la Notaría Vigésimo Séptima del cantón Guayaquil por la suma de \$ 20.482,72 trasladando el 100 % de sus Aportes para Futuras Capitalizaciones que mantenía a esa fecha registrada en dicha cuenta

Cuentas	2008	2009
Capital Social	800,00	21.282,72
Aporte Fut. Capitalizaciones	20.482,72	0-00
Utilidad Acumulada	12.648,71	36.493,26
Utilidad del Ejercicio	23.844,55	-20.309,45
Total Patrimonio	57.775,98	37.466,53

En la actualidad su Capital Pagado asciende a la suma de \$ 21.282,72 conforme a las disposiciones legales exigidas por la Superintendencia de Compañías.

P. De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, se debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el Capital.



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

El año anterior no se hizo la correspondiente provisión, y en el presente ejercicio económico tampoco se efectuó por haberse producido perdidas.

HECHOS SUBSECUENTES

El 16 de Abril del 2010, se presentó la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2009 según consta en la declaración vía internet de la siguiente manera:

25 % del Impuesto a la Renta	\$	24.109,55
(-) Retenciones en la Fuente		-24.378,94
Saldo a favor del contribuyente		- 269,39

A la terminación de este trabajo, en la Auditoría no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

Atentamente,

ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
Reg. Nac. No. SC-RNAE No 241