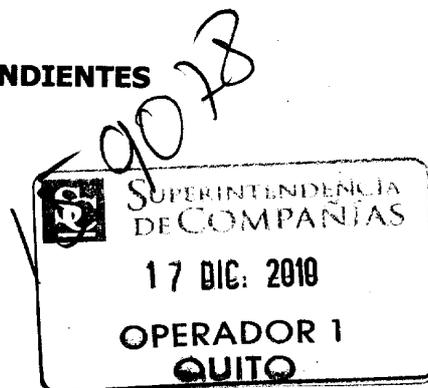


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 10 de Diciembre de 2010

A los Señores Accionistas y Junta General de  
**Ferretería Orbea, FERREORB Cia. Ltda.**

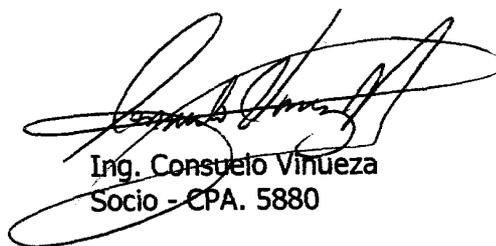


1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la empresa Ferretería Orbea, FERREORB Cia. Ltda. al 31 de diciembre 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración. así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La compañía no ha contratado la realización del cálculo actuarial pertinente para determinar el monto requerido de provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio al 31 de diciembre de 2009, por lo que no nos fue posible establecer el efecto en los pasivos y resultados de la falta de registro de dichas provisiones por Jubilación Patronal y Desahucio a esa fecha.
4. No nos fue posible satisfacernos respecto a la razonabilidad de los saldos de los inventarios al 1 de enero de 2009 y al 31 de enero de 2009, ni del correspondiente costo ventas por el año 2009, el que es determinado mediante el método de diferencia de inventarios en base a la constatación física de inventarios.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ferretería Orbea, FERREORB Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
6. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, a partir del segundo semestre del año 2008, en el país se han suscitado ciertas condiciones adversas a la economía nacional, en parte ocasionadas por la crisis económica mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que podrían tener estas condiciones sobre el comportamiento de la economía nacional y principalmente sobre la posición financiera de la empresa, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dichas circunstancias.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.



CONAUDIN Cia. Ltda.  
RNAE Nro. 199



Ing. Constelino Vinuesa  
Socio - CPA. 5880

**Ferretería Orbea - FERREORBEA CIA LTDA**  
**BALANCE GENERAL**

Al 31 de Diciembre de 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**ACTIVOS**

NOTAS

<b>Activo Corriente:</b>		
Caja y Bancos	(3)	72.435,69
Cuentas por Cobrar	(4)	19.395,31
Impuestos Anticipados	(5)	15.944,61
Inventarios	(6)	674.746,55
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>782.522,16</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedad Planta y Equipos (neto)	(7)	2.905,98
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>785.428,14</b>

**PASIVOS**

<b>Pasivo Corriente</b>		
Proveedores	(8)	170.040,83
Cuentas por Pagar	(9)	3.770,49
Provisiones Sociales	(10)	13.798,18
Impuestos por Pagar	(11)	69.983,19
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>257.592,69</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Prestamos Accionistas	(12)	366.178,80
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>623.771,49</b>

**PATRIMONIO**

Capital Social	(13)	30.000,00
Reservas		-
Utilidades Acumuladas	(13)	73.014,38
Utilidades del Ejercicio	(13)	58.642,27
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>161.656,65</b>

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

**785.428,14**

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

**Ferretería Orbea - FERREORBEA CIA LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

**Año terminado a Diciembre 31 de 2009**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

Ventas Productos	2.380.904,27	
Descuento en Ventas	(4.580,48)	
<b>Ventas Netas productos</b>	<b>2.376.323,79</b>	
Devolución en Ventas	(9.809,21)	
<b><u>TOTAL INGRESOS</u></b>		<b>2.366.514,58</b>
<b><u>(-) Costo de Producción y Ventas</u></b>		<b>1.950.214,56</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>416.300,02</b>
<b><u>(-) Gastos Operacionales</u></b>		
Ventas	148.612,56	
Administrativos	175.216,08	
Depreciación Activos Fijos	873,60	324.702,24
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>91.597,78</b>
<b><u>Ingresos (Egresos) no Operacionales</u></b>		
Intereses Ganados		390,09
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>91.987,87</b>
15% Participación Trabajadores		13.798,18
25% Impuesto a la Renta		19.547,42
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>58.642,27</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

**Ferretería Orbea - FERREORBEA CIA LTDA**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

**Año terminado a Diciembre 31 de 2009**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	CAPITAL	RESERVAS		UTILIDADES		TOTAL
	SUSCRITO Y PAGADO	LEGAL	CAPITAL	NO DISTRIBUIDAS	DEL EJERCICIO	
<b>Saldo a diciembre 31 de 2008</b>	<b>30.000,00</b>	-	-	-	<b>97.352,51</b>	<b>127.352,51</b>
Reclasificaciones			0,00	97.352,51	(97.352,51)	0,00
Dividendos pagados				(24.338,13)		(24.338,13)
Utilidad del Ejercicio 2009					58.642,27	58.642,27
<b>Saldo a diciembre 31 de 2009</b>	<b>30.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>73.014,38</b>	<b>58.642,27</b>	<b>161.656,65</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

**Ferretería Orbea - FERREORBEA CIA LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Año terminado a Diciembre 31 de 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<b>DETALLE</b>	<b>USD</b>
<b>Flujos de efectivo de Actividades de operación</b>	
Utilidad Neta	58.642,27
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación</b>	
Más: Depreciación	873,60
Menos: Dividendos Pagados	(24.338,13)
<b>Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)</b>	
Cuentas por Cobrar	16.625,89
Inventarios	456.735,87
Impuestos y otros anticipos	14.730,61
Proveedores	(241.776,53)
Cuentas por Pagar	-
Pasivos Acumulados	64.740,20
<b>Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación</b>	<b>346.233,78</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de Inversión</b>	
Propiedad, planta y equipo	(1.119,90)
<b>Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento (aumentos o disminuciones)</b>	
Préstamos de accionistas	(371.439,04)
<b>Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos</b>	<b>(26.325,16)</b>
<b>Saldo al Inicio del año</b>	<b>98.760,85</b>
<b>Saldo al Final del año</b>	<b>72.435,69</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

## **Ferretería Orbea - FERREORB CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2009**

#### **1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO**

La empresa Ferretería Orbea, FERREORB Cia. Ltda., fue constituida en la ciudad de Quito DM, República del Ecuador, en el 12 de noviembre de 2007, siendo su objetivo principal la comercialización de toda clase de artículos de ferretería; materiales y artículos para la construcción y acabados, equipos y herramientas para mantenimiento y limpieza de edificios, para lo cual está en capacidad de importar, exportar, distribuir y vender dichos artículos y materiales; pudiendo realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley y que tengan relación con su objeto social.

De acuerdo a su Acta Constitutiva, la empresa tiene un plazo de duración de 30 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil. La Resolución de Constitución de la compañía fue emitida por la Superintendencia de Compañías con fecha 21 de noviembre de 2007 e inscrita bajo el No. 3620, tomo 138, del Registro Mercantil, el 7 de diciembre de 2007.

#### **Entorno Económico**

A partir del segundo semestre del año 2008 la economía del país ha sufrido condiciones adversas, provocadas particularmente por los efectos de la crisis económica mundial que se aprecian, entre otros, variación en el precio del petróleo, disminución de las remesas de migrantes, eventos que han contribuido a la elevación del riesgo país con la consecuente restricción al acceso de líneas internacionales de crédito. Aspectos que podrían generar una contracción de las actividades económicas del país, ante lo cual, el Gobierno del Ecuador ha procurado definir y adoptar estrategias que le permitan enfrentar los riesgos que serían provocados estos eventos. El índice general de precios al consumidor para el año 2009 fue del 4,31%.

A la fecha de la emisión de los estados financieros, no es posible determinar las posibles implicaciones que podrían tener las condiciones económicas y políticas descritas en el desempeño general de la economía nacional y en forma particular en las operaciones de la compañía. En consecuencia, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando las circunstancias anotadas.

## 2. POLITICAS CONTABLES

Según las disposiciones de la "Ley 2000-4 para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000, la compañía registra sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las políticas contables de la empresa se conforman a las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC; teniendo en cuenta que, para situaciones específicas que no estén consideradas en estas normas, se recomienda las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC que proveen los lineamientos a seguirse como Principios de Contabilidad en Ecuador.

Estas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca supuestos inherentes a la actividad de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de ciertas cuentas que forman parte de los estados financieros. La Administración considera que tales estimaciones y supuestos adoptados se encuentran basados en la mejor utilización de la información disponible; sin embargo, podrían llegar a diferir en sus efectos finales.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, dispuso la adopción y aplicación obligatoria en el país de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Según los grupos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Ferretería Orbea FERREORB Cia. Ltda., deberá acoger la nueva normatividad el año 2012 con año de transición 2011.

Las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de los estados financieros se resumen en la siguientes:

- **CAJA Y EQUIVALENTES.-** Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos.
- **CUENTAS POR COBRAR.-** Corresponde básicamente a cuentas con clientes, las que se encuentran valuadas a su valor nominal histórico y sobre las que la administración no ha constituido una provisión para cuentas incobrables.
- **INVENTARIOS.-** Las mercaderías son valoradas al costo de adquisición, que no excede del valor de mercado, utilizando el método promedio. Las importaciones en tránsito son registradas a su costo de adquisición.
- **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.-** Los saldos en libros y las adiciones y bajas se encuentran registrados al costo de adquisición. La depreciación se registra en los resultados del ejercicio con base al

método de línea recta, en función de la vida útil estimada de 10 años para Equipos, Muebles y Enseres de Oficina y de 3 años para los equipos de computación. La compañía no ha contratado la realización de un avalúo técnico de sus activos fijos. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se registran directamente en los resultados del año.

- **JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO.-** Los gastos por jubilación patronal y desahucio deben ser reconocidos y registrados en cuentas de resultados o con el pago efectivo a sus beneficiarios. La empresa no ha contratado la realización del cálculo actuarial pertinente para determinar el monto de dichas provisiones y constituir la provisión correspondiente.
- **VENTAS.-** Los ingresos por ventas son reconocidos en los resultados en el período en que se realiza la transferencia legal de dominio de las mercaderías respaldado por comprobantes de venta, conformes a lo prescrito en la LORTI y el Reglamento pertinente.
- **COSTO VENTAS.-** El costo de ventas de las mercaderías es determinado por la empresa sobre una base anual según la existencia física de las existencias, utilizando el método denominado de Diferencia de Inventarios.

### 3. CAJA BANCOS

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos:

Diciembre 31 de,	2009
Caja	47,226.87
Banco Pichincha	25,208.82
<b>Suman:</b>	<b>72,435.69</b>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra los saldos deudores:

Diciembre 31,	2009
ETERNIT Ecuatoriana	8,596.30
Importadora Orbea	1,545.04
Sergio Vásquez Brito	1,327.38
Shtefko Kraljevic	1,101.85
IMPORPERNOS	1,007.21
Industria PERFECTOPLAST	1,007.14
Otros clientes	984.55
Valores por cobrar	3,825.84
<b>Suman:</b>	<b>19,395.31</b>

## 5. PAGOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Para las cuentas en referencia los saldos corresponden a:

Diciembre 31,	2009
Anticipo Impuesto Renta	15,944.61
<b>Suman:</b>	<b>15,944.61</b>

## 6. INVENTARIOS

Las existencias por cada clase como sigue:

Diciembre 31,	2009
Mercaderías	674,389.30
Importaciones en Tránsito	357.25
<b>Suman:</b>	<b>674,746.55</b>

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene los siguientes saldos:

Nombre del Activo	Saldo al 01-01-09	Adiciones	Retiros y Bajas	Saldo al 31-12-09	Años Deprec.
<b>COSTO</b>					
Muebles y Enseres	534.74	0.00	0.00	534.74	10
Equipo de Oficina	6,286.28	367.90	0.00	6,654.18	10
Equipo de Computación	0,00	752.00	0.00	752,00	3
<b>Total</b>	<b>6,821.02</b>	<b>1,119.90</b>	<b>0.00</b>	<b>7,940.92</b>	
<b>DEPRECIACIÓN</b>					
Muebles y Enseres	-235.88	-53.48	0.00	-289.36	
Equipo de Oficina	-3,925.46	-635.08	0.00	-4,560.54	
Equipo de Computación	0,00	-185.04	0.00	-185.04	
<b>Total</b>	<b>-4,161.34</b>	<b>-873.60</b>	<b>0.00</b>	<b>-5,034.94</b>	
<b>Total Activos Fijos Neto</b>	<b>2,659.68</b>			<b>2,905.98</b>	

Los activos fijos se encuentran registrados al costo histórico. La compañía no ha practicado el avalúo técnico de estos activos para determinar su valoración.

### 8. PROVEEDORES

La cuenta de proveedores está compuesta por:

Diciembre 31 de	2009
<b>PROVEEDORES NACIONALES</b>	
Galo Orbea Cia Ltda (1)	81,713.11
PROMESA	20,419.98
Ferretería Espinoza	14,329.30
PROFERMACO	9,178.77
ETERNIT	8,941.76
Importador Ferretero Trujillo	7,339.59
Mario Rubio	5,493.81
Otros	22,624.51
<b>Suman:</b>	<b>170,040.83</b>

(1) Compañía relacionada dedicada a la fabricación de pernos y tornillos de acero

### 9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Para la cuenta en referencia, los saldos corresponden a:

Diciembre 31,	2009
Aportes la IESS	3,010.17
Préstamos al IESS	760.32
<b>Suman:</b>	<b>3,770.49</b>

### 10. PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por los siguientes saldos:

Cuenta	Saldo al 01-01-2009	Adiciones del período	Pagos del período	Saldo al 31-12-2009
Participación Trabajadores	17,179.86	13,798.18	17,179.86	13,798.18
Vacaciones	0.00	5,935.29	5,935.29	0.00
Décimo Tercer Sueldo	0.00	9,618.59	9,618.59	0.00
Décimo Cuarto Sueldo	0.00	4.949,40	4.949,40	0.00
<b>Totales:</b>	<b>17,179.86</b>			<b>13,798.18</b>

## 11. IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta presenta los siguientes saldos:

Diciembre 31,	2009
IVA por Pagar	49,352.79
Impuesto Renta por Pagar	19,547.42
Retención IVA	237.65
Retención IR	845.33
<b>Suman:</b>	<b>69,983.19</b>

## 12. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Corresponde a los siguientes conceptos:

Diciembre 31,	2009
Galo G. Orbea Orbea (1)	366,178.80
<b>Suman:</b>	<b>366,178.80</b>

(1) Corresponde básicamente a financiamientos para capital de trabajo de la empresa. Este pasivo no tiene plazo definido para su vencimiento y no devenga intereses

## 13. PATRIMONIO

- **CAPITAL.-** El capital está compuesto de las aportaciones realizadas por los socios y, de acuerdo a la Escritura de Constitución de la Compañía, el Capital Autorizado, Suscrito y Pagado de Ferretería Orbea FERREORB Cia Ltda., al 31 de diciembre de 2009, es de USD 30,000.00 dividido en 300 participaciones de USD 100.00 cada una.
- **RESERVA LEGAL.-** De acuerdo con la legislación societaria vigente, la empresa debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta anual a una reserva legal hasta que su saldo alcance el 20% del Capital Suscrito. La reserva legal podrá ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas. La empresa no ha realizado dicha apropiación, en el ejercicio 2009, por los resultados netos del año 2008 por USD 4,867.63
- **RESULTADOS ACUMULADOS.-** Incluye los resultados de ejercicios anteriores sobre los cuales los accionistas no han tomado una decisión sobre su destino final.

- **RESULTADO DEL EJERCICIO.-** Es el Resultado del ejercicio anual y representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costo de Ventas y Gastos acumulados en el ejercicio económico.

#### **14. REFORMAS TRIBUTARIAS**

En el mes de mayo del 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, que establece una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

#### **15. EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, de los que estas notas forman parte, no se han presentado o producido eventos que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante en la marcha de la compañía o en dichos estados financieros.