159651

PKF

Accountants &
business advisers

DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2009

PKF

Accountants &
business advisers

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.**, los que incluyen el balance general por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoria implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

PKF & Co. Cia. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes PKF International Limited.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.,** por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, su desempeño financiero y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKFLG.

26 de marzo del 2010
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 ABR. 2010
OPERADOR 14
QUITO

DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en USDólares)

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:	
Efectivo (Nota C)	*286,380*
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	*1,331,540*
Activos fijos disponible para la venta (Nota E)	*86,950*
Inventarios (Nota F)	*371,981*
Gastos pagados por anticipado	*2,748*
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	*2,079,599*
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO *(Nota G)*	*213,913*
OTROS ACTIVOS *(Nota H)*	*132,432*
TOTAL DEL ACTIVO	*2,425,944*

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:	
Sobregiro bancario	*1,767*
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	*1,020,735*
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	*4,281*
Participación de los trabajadores en la utilidad e impuesto a la renta (Nota M)	*119,947*
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	*1,146,730*
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES *(Nota K)*	*48,896*
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS *(Nota L)*	
Capital social	*350,400*
Aportes para futuras capitalizaciones	*565,024*
Reserva legal	*5,587*
Resultados acumulados	*309,307*
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	*1,230,318*
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	*2,425,944*

Sra. Gloria Travez Travez
Gerente General

CPA. Maritza Panchi
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en USDólares)

INGRESOS:	
Venta netas	*9,542,472*
Otros ingresos	*1,973*
	9,544,445
COSTO Y GASTOS:	
Costo de ventas	*8,683,328*
Gastos administrativos	*236,295*
Gastos de venta	*71,863*
Gastos de despacho	*207,381*
Gastos financieros	*9,178*
Otros gastos	*10,319*
	9,218,364
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	*326,081*
Participación a los trabajadores (Nota M)	*48,912*
Impuesto a la renta (Nota M)	*71,035*
UTILIDAD NETA	*206,134*

Sra. Gloria Travez Travez
Gerente General

C.P.A. Maritza Panchi
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.

ESTADO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados
Saldo al 31 de diciembre del 2008	*350,400*	*532,498*		*108,760*
Utilidad neta				*206,134*
Aportes para futuro aumento de capital		*32,526*		
Apropiación de reserva			*5,587*	*(5,587)*
Saldo al 31 de diciembre del 2009	*350,400*	*565,024*	*5,587*	*309,307*

Sra. Gloria Travez Travez
Gerente General

C.P.A. Maritza Panchi
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en USDólares)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
UTILIDAD NETA	*206,134*
Partidas conciliatorias:	
Depreciación	*38,194*
Provisión beneficios sociales	*23,512*
Provisiones cuentas incobrables	*8,292*
Provisión de jubilación patronal y desahucio	*11,817*
	287,949
Cambios netos en activos y pasivos	
Documentos y cuentas por cobrar	*(872,343)*
Inventarios	*304,643*
Gastos pagados por anticipado	*(2,748)*
Cuentas por pagar	*755,673*
	185,225
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	*473,174*
Actividades de Inversión:	
Adiciones de activos fijos	*(79,104)*
Activos disponibles para la venta	*(86,950)*
Otros activos	*(131,432)*
Efectivo neto usado en actividades de inversión	*(297,486)*
Actividades de Financiamiento:	
Pago de beneficios sociales	*(26,595)*
Pago de jubilación patronal y desahucio	*(487)*
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	*(27,082)*
Incremento neto del efectivo	*148,606*
Efectivo al inicio del año	*136,007*
Sobregiro bancario	*1,767*
Saldo del efectivo al final del año	*286,380*

Sra. Gloria Travez Travez
Gerente General

CPA. Maritza Panchi
Contadora General

DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresadas en USDólares)

A. DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.:

La Compañía inicio sus actividades desde 1981 como una ferretería pequeña, sin embargo con el transcurso del tiempo la Ferretería creció hasta convertirse en lo que es hoy en día, nace jurídicamente en la ciudad de Quito el 24 de enero del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de febrero del mismo año.

La Compañía adquiere el hierro a su relacionada principal, durante el 2009 las compras realizadas a UNIFER ascienden a US$5,315,542 que representa aproximadamente el 64.34% de las compras totales de mercadería.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Activos disponibles para la venta: Corresponde a terreno y propiedad que se muestran a sus costo histórico de adquisición. La decisión de la Administración es vender esos bienes.

Las provisiones para cuentas incobrables: Se establecen en base al 1% de los saldos de créditos no relacionados otorgados en el período, tal como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Los inventarios: Se encuentran registrados al costo. Para su valuación se utiliza el método de costo promedio, que no es mayor al de mercado.

Gastos pagados por anticipado: Están registradas al costo según facturas.

Los activos fijos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3

DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación):

Otros activos: Representan propiedades en proceso de construcción, las mismas que una vez concluidas serán reclasificadas a bienes disponibles para la venta. La decisión de la Administración es vender esos bienes.

Ingresos y Gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2009, incluye:

Cajas chicas		250
Caja general	(1)	284,709
Bancos locales	(2)	1,421
		286,380

(1) Incluye principalmente US$282,825 de cheques posfechados emitidos por los clientes en garantía del producto vendido, estos fueron cobrados en los primeros días del mes de enero del 2010.

(2) Corresponde a depósitos en instituciones bancarias locales. Los saldos son de libre e inmediata disponibilidad.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a:

Clientes		1,042,390
Compañías relacionadas (Nota N)		66,412
Accionistas	(1)	146,248
Anticipo a proveedores		982
Empleados		4,842
Retenciones e impuestos	(2)	81,020
Otros		70
		1,341,964
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(10,424)
		1,331,540

(1) Corresponde a préstamo realizado a Oscar Falconi, no genera interés y no tiene fecha de vencimiento.

(2) Corresponde a crédito tributario por retenciones en la fuente efectuadas durante el año.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

Saldo al inicio del período	2,132
Provisión	8,292
Saldo al final del período	10,424

DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.

E. ACTIVOS FIJOS DIPONIBLES PARA LA VENTA:

Corresponde a un Departamento recibido en dación de pago. Este se encuentra en negociación para ser vendido.

F. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a:

Inventario de mercadería	373,065
Importaciones en tránsito	(1,084)
	371,981

Al 31 de diciembre del 2009, US$225,000 se encuentra garantizando préstamos recibidos de Unión Ferretera S.A.

G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 01/01/2009		Adiciones	Saldo al 31/12/2009
Muebles y enseres	53		7,061	7,114
Maquinarias y equipos	6,400		1,397	7,797
Equipos de computo	13,547		827	14,374
Vehículos	126,453	(1)	102,347	228,800
	146,453		111,632	258,085
Depreciación acumulada	(5,978)		(38,194)	(44,172)
Total	140,475		73,438	213,913

(1) Incluye principalmente US$32,526 de aportes de accionista, en especies.

Al 31 de diciembre del 2009, vehículos por US$27,450 se encuentra garantizando préstamos recibidos de Unión Ferretera S.A.

H. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2009, representa:

Depósitos en garantía		1,500
Activos en proceso de construcción	(1)	130,932
Saldo al final del período		132,432

(1) Corresponden a propiedades que están en proceso de construcción, una vez concluidas serán reclasificadas a activos disponibles para la venta.

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores		246,201
Compañías relacionadas (Nota N)		156,202
Accionistas	(1)	509,770
Crédito mutuo		7,000
IESS		2,989
Retenciones e impuestos	(2)	80,039
Otros		18,534
		1,020,735

DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR (Continuación):

(1) Incluye préstamos de Baltel Overney por US$100,000 que no genera interés y no tiene fecha de vencimiento y US$409,770 de Unión Ferretera S.A., - UNIFER con tasa de interés promedio del 11% y plazo no mayor a un año. (Ver nota N)

(2) Incluye US$67,625 del IVA en ventas.

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

El movimiento de esta cuenta durante el 2009, fue el siguiente:

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	Fondo de reserva	Total
Saldo al 1 de enero del 2009	800	867	956	4,741	7,364
Provisiones	7,736	3,244	3,759	8,532	23,271
Pagos	(7,851)	(3,019)	(2,625)	(13,100)	(26,595)
Ajustes		241			241
Saldo al 31 de diciembre del 2009	685	1,333	2,090	173	4,281

K. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

El movimiento de esta cuenta durante el 2009, fue el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 1 de enero del 2009	24,821	12,745	37,566
Provisiones	6,512	5,305	11,817
Pagos		(487)	(487)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	31,333	17,563	48,896

L. INVERSION DE LOS SOCIOS:

Capital social: Representan 350,400 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US$1.00 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones.- Representa aportes en efectivo y por asignación de las utilidades, con el propósito de incrementar el capital social de la compañía.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía 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 caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y es utilizado para la distribución de dividendos.

DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.

M. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. Para el 2009 la base de cálculo se ha establecido de la siguiente manera:

Utilidad del Ejercicio	326,081
Base Imponible	326,081
Participación de los trabajadores en la utilidad	(48,912)
Gastos no deducibles	6,971
Base imponible para calculo de impuesto a la renta	284,140
Impuesto a la renta	71,035

N. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

Un detalle de transacciones con partes relacionadas a continuación:

	Compras	Ventas	Préstamo	Reembolso	Total
Acero Ferreter Cía. Ltda.	5,066	28,560			33,626
Aceroflex Cía. Ltda.	33,806	77,197			111,003
Boris Travez	38,714	38,716			77,430
Fadua Renteria		176			176
Ferreteria Travez Ortiz		92,778			92,778
Ferrevalle S.A.	219,000	390,868			609,868
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.	63,879	104,720			168,599
Krepi S.A.	39,110	214,495			253,605
Monica Travez	5,054	5,190			10,244
Sttelflex S.A.	12,342	32,659			45,001
Travez Hermanos Cía. Ltda.	3,284	20,465			23,749
Travez Renteria Cía. Ltda.	6,911	7,246			14,157
Travez Karina	1,895				1,895
Uniacero Cía. Ltda.	86,928	9,604			96,532
Uniarmascot Cía. Ltda.	13,304	1,257			14,561
Unión Ferretera - UNIFER	5,315,542	11,042	550,000	30,295	5,906,879
	5,844,835	1,034,973	550,000	30,295	7,460,103

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realiza en el mercado en cuanto a la venta y compra de producto.

DISTRIBUIDORA FALCONI TRAVEZ CÍA. LTDA.

N. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Continuación):

Un detalle de los saldos con partes relacionadas a continuación:

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009			
	Por Venta/Compra de producto		Por préstamo	
Relacionada	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.	2,280	162		
Ferreteria Travez Ortiz	2,081			
Unión Ferretera - UNIFER	107	128,893		409,770
Ferrevalle S.A.	14,357	25,253	41,983	
Travez Hermanos Cía. Ltda.	4,419			
Aceroflex Cía. Ltda.	(7)			
Uniacero Cía. Ltda.	122			
Travez Renteria Cía. Ltda.	8	1		
Uniarmascot Cía. Ltda.	201	1,893		
Acero Ferreter Cía. Ltda.	861			
	24,429	156,202	41,983	409,770

Las tasas de los préstamos concedidos fueron aplicadas tomando como referencia las tasas de los préstamos recibidos de las instituciones financieras. Estas cuentas tienen fecha específica de vencimiento, sin embargo la misma puede extenderse de acuerdo a la posibilidad de pago por parte de los concesionarios.

O. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.