



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

**SEÑORES
ACCIONISTAS DE FERRETERIA ESPINOZA S.A.
CIUDAD.-**

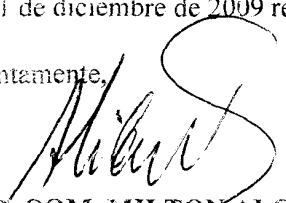
He auditado el balance general que se adjunta de la **FERRETERIA ESPINOZA S.A.** al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados y flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad 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 **FERRETERIA ESPINOZA 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, 25-5-2010



FERRETERIA ESPINOZA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2009**

**JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**

FERRETERIA ESPINOZA S.A.

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

A. FERRETERIA ESPINOZA S.A.

Es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el 29 de Marzo de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Mayo de 1968; como Compañía de Responsabilidad limitada, por escritura publica celebrada ante el Notario Vigésimo Octavo de Guayaquil Abogado Eugenio Ramírez Bohórquez, el día 1 de Octubre de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Mayo de 1987, por Resolución de la junta General de Socios de la compañía, en sesión celebrada el 8 de Septiembre de 1986 aumento el Capital Social y transformo la Compañía Limitada a la especie de Anónima con el nombre de **FERRETERIA ESPINOZA S. A.**, y reformó íntegramente los estatutos de la compañía, hecho que consta en la escritura ya referida, la actividad principal de la empresa es la compra, importación y venta de artículos de ferretería.

B. PRINCIPIOS CONTABLES

Los registros contables se elaboran en U\$ dólares a partir del mes de Abril del 2000 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.

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
Instalaciones	10
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 causan.

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

C. EFECTIVO

Nombre de la cuenta	2009
Caja	0.00
Banco Pichincha Cta. Cte. No.	14.606,56
Banco Internacional Cta. Cte. No.	30.538,76
Banco de Guayaquil Cta. Cte. No.	48.968,60
Unión Crédito Bank Cta. Cte. No.	10.888,98
Suman	105.002,90

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisadas contra los Estados de Cuenta emitidos por cada uno de los bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y conciliando sus saldos de manera mensual, por lo que se determinó la razonabilidad de los mismos

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	964.797,25	1.050.586,03
(-)Provisión Ctas. Incob.	-9.647,97	-10.505,86
Suman	955.149,28	1.040.080,17

Las cuentas por cobrar a clientes crecieron en el año 2009 en la suma de \$ 85.788,78 que representan el 8,17 % en relación al año anterior, de igual forma también crecieron en \$ 857,89 las provisiones para posibles pérdidas que puedan derivarse por falta de la recuperación de cartera.

E. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este grupo está conformado por las siguientes cuentas cuyos saldos al 31 de diciembre del 2009 son las siguientes

Nombre de las Cuentas	2009
Compañías Relacionadas	706.561,81
Depósitos en Garantía	42.500,00
Anticipo a Proveedores	1.135.571,44
Impuesto al IVA	11.602,02
Impuesto Retenido	65.720,85
Imp. Retenidos Ejerc. Ant	8.994,98
Suman	1.970.951,10

Las Compañías Relacionadas la conforman varias empresas que mantienen relaciones comerciales con Ferretería Espinoza S.A. cuyos saldos al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

CENSA	\$	130.114,41
TRANSIVERSA		483.667,96
MARMOI		92.779,49
SUMAN		706.561,86

La cuenta Anticipo a Proveedores, está conformada por varias empresas a quienes se les entregó dinero de manera anticipada con el propósito de asegurar recibir mercaderías que sirven para la buena marcha del negocio de la empresa auditada:

ZOPETI	\$	71.580,32
MINOCUAR		453.825,50
JARCUNSA		495.946,66
VARIOS PROVEEDORES		114.218,96
SUMAN		1.135.571,44

F. INVERSIONES

Existe una inversión en Póliza de Acumulación en UNION CREDIT BANK de la ciudad de Miami por un total de \$ 118.731,40 a corto plazo.

G. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 los inventarios físicos de mercaderías se conforman de la siguiente manera:

Nombre de la Cuenta	2008	2009
Mercaderías en Almacén	1.922.365,64	2.279.478,45
Mercaderías en Tránsito	48.524,38	221.293,19
Otros Activos Corrientes	273.409,14	0,00
Suman	2.224.299,36	2.500.771,63

La mercadería en almacén tuvo un incremento de \$ 357.112,81, o sea el 15,67 % más en relación al año anterior, de igual manera las importaciones en tránsito también crecieron en la suma de \$ 172.768,81.

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 en los periodos que determina la Ley del Servicio de Rentas Internas, con el objeto de determinar a tiempo el deterioro de algún artículo.

H. ACTIVO FIJO

Nombre de la Cuenta	2008	2009
Maquinarias Equipos e Instalac.	7.948,25	137.677,59
Obras en Proceso	1.601,84	1.601,84
Otros Activos Fijos	83.545,08	28.123,23
Vehículos	90.075,09	90.075,09
Equipos de Computación	61.243,30	119.194,89
Muebles Y Enseres	61.446,37	79.627,63
Total de Activos Fijos	305.859,83	456.300,27
(-)Depreciación Acumulada	-154.147,78	-215.236,47
Suman	151.712,05	241.063,80

Los activos fijos crecieron en la cantidad de \$ 150.440,44 con respecto al año anterior, incidiendo especialmente en la compra de Maquinarias, Equipos e Instalaciones en la cantidad de \$ 129.729,34, también se incrementó la adquisición de Equipos de de Computación en la suma de \$ 57.948,59 y Muebles y Enseres por la suma de \$ 18.181,26

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. CUENTASY DOCUMENTOS POR PAGAR

Nombre de la Cuenta	2008	2009
Proveedores Nacionales	179.480,42	626.754,90
Bancos Internacionales	476.783,68	159.537,44
Compañías Relacionadas	13.294,13	121.192,21
Suman	669.558,23	907.484,55

Proveedores nacionales se incrementó muy significativamente en la suma de de \$ 447.274,48 que representa el 71,36 % en relación al año anterior, valores que se registran por la compra de productos a crédito, utilizados para el negocio de la empresa.

J. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Nombre de la Cuenta	2009
Préstamo Quirografario	1.173,65
Retención en la Fuente	6.090,39
Retención IVA	14.567,25
Aportes al I.E.S.S.	3.998,24
Aporte Patronal I.E.S.S.	5.223,64
Suman	31.053,17

K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Nombre de la Cuenta	2009
Farmacia	1.149,17
Provisión Benef. Sociales	18.336,13
Suman	19.485,30

Al 31 de diciembre del 2009, se registra en la cuenta provisiones para Beneficios Sociales lo siguiente:

Décimo tercer Sueldo	\$	3.563,50
Décimo Cuarto Sueldo		13.729,33
Fondo de Reserva		1.043,30
Suman		18.336,13

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 \$ 36.659,47.

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 \$ 51.934,25.

N. PASIVO A LARGO PLAZO

La empresa ha recibido como Préstamo a Largo Plazo sin intereses, de parte del principal accionista de la empresa, para fortalecer la parte financiera de la compañía

Préstamo	2008	2009
Julio Espinoza Monge	2.349.516,44	4.426.517,53
Suman	2.349.516,44	4.426.517,53

PATRIMONIO

Cuentas	2008	2009
Capital Social	4.000,00	4.000,00
Reserva Legal	59.681,42	81.570,43
Otras Reservas	210.657,62	210.657,62
Reservas por Revaloriz. Patrimonio	51.435,96	51.435,96
Utilidad de Ejercicio	218.890,10	155.802,73
Total Patrimonio	544.665,10	503.466,74

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.

En el ejercicio económico 2009, la empresa aumentó su provisión para Reserva Legal, cuyo valor asciende a la cantidad de \$ 81.570,43

HECHOS SUBSECUENTES

El 21 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	51.934,25
(-) Retenciones en la Fuente	-65.720,85
(-) Crédito Tributario años anteriores	-8.994,98
Saldo a favor del contribuyente	-22.781,58

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

Atentamente,



ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN

Auditor Externo

Reg. Nac. No. SC-RNAE No 241

FERRETERIA ESPINOZA S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2009

ACTIVO		2008	2009
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	C	192.585,290	105.002,900
Doc. y Cuentas por Cobrar Clientes	D	1.056.776,010	1.040.080,170
Otros Activos Corrientes	E	273.409,140	1.970.951,100
Inversiones	F		118.731,400
Inventarios	G	1.970.890,220	2.500.771,640
Total Activo Corriente		3.493.660,660	5.735.537,210
ACTIVO FIJO	H	151.712,050	241.063,800
OTROS ACTIVOS		42.833,980	0,00
Total Otros Activos		194.546,030	241.063,800
TOTAL DEL ACTIVO		3.688.206,690	5.976.601,010

PASIVO E INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE

Ctas. y Doc. Por Pagar	I	656.264,100	907.484,550
Otras Cuentas. por Pagar	J	13.294,130	31.053,170
Gastos Acumulados por Pagar	K	0,000	19.485,300
15 % Trabajadores	L	72.963,370	36.659,470
25 % Impuesto a la Renta	M	51.503,550	51.934,250
		794.025,150	1.046.616,740

PASIVO LARGO PLAZO

Prestamos Accionistas Locales	N	2.349.516,440	4.426.517,530
-------------------------------	---	---------------	---------------

TOTAL DEL PASIVO

INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS

Acciones comunes		4.000,000	4.000,000
Reserva Legal		59.681,420	81.570,430
Reserva Facultativa		262.093,580	262.093,580
Utilidad del Ejercicio		218.890,100	155.802,730

TOTAL PATRIMONIO

TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		3.688.206,690	5.976.601,010
--	--	----------------------	----------------------


ING. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAE-241

Las notas adjuntas forman parte de este estado

FERRETERIA ESPINOZA S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Al 31 de Diciembre del 2009

INGRESOS DE OPERACIÓN	2008	2009
VENTAS		
Ventas Netas	6.634.896,84	7.825.870,39
Rendimientos Financieros	1.787,01	1.269,14
Utilidad en Venta de Activos Fijos	8.760,00	0,00
Total de Ingresos	6.645.443,85	7.827.139,53
COSTOS Y GASSTOS DE OPERACIÓN	5.568.911,82	6.433.218,56
UTILIDAD BRUTA	1.076.532,03	1.393.920,97
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Generales	733.174,01	1.076.967,80
Gastos Financieros	0,00	72.556,72
Total Gastos de Operación	733.174,01	1.149.524,52
UTILDAD EN OPERACIÓN	343.358,02	244.396,45
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	-51.503,70	-36.659,47
UTILIDAD GRAVABLE	291.854,32	207.736,98
25% IMPUESTOS A LA RENTA	72.963,58	-51.934,25
UTILIDAD DEL EJERCICIO	218.890,74	155.802,73


ING. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAE-241

Las notas adjuntas forman parte de este estado

FERRETERIA ESPINOZA S.A.
ESTADO EVOLUTIVO DE EFECTIVO AL 31-12-2009
(Expresado en dólares americanos)

A) Efectivo usado en Actividades de Operación

Utilidad neta	155.802,73
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación	
Depreciación	61.088,69
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	216.891,42
Disminución en Cuentas por Cobrar	16.695,64
Incremento en Inventarios	-529.881,42
Incremento en Otros Act. Ctes.	-1.697.541,96
Efectivo neto usado en los activos y pasivos de operación	-2.210.727,74

Efectivo usado en Actividades de Inversión

Incremento en deudas a largo plazo	
Incremento en activos fijos	-150.440,44
Disminuc. en otros activos	42.833,98
Incremento en Inversiones	-118.731,40
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión	-226.337,86

B) Efectivo proveniente de Actividades de Financiación

Incremento en deudas a corto plazo	252.591,59
Disminuc. en cuentas patrimoniales	-197.001,09
Incremento en deudas a largo plazo	2.077.001,09

Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiación **2.132.591,59**

Disminución en efectivo	-87.582,59
Efectivo al principio del año	192.585,29
Efectivo al final del año	105.002,70

 Las notas adjuntas forman parte de este estado

FERRETERIA ESPINOZA S.A.

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVO	2008	2009	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	3.493.660,66	5.735.537,21	2.241.876,55
ACTIVO FIJO	151.712,05	241.063,80	89.351,75
ACTIVO NO CORRIENTE	42.833,98	0,00	-42.833,98
SUMAN	3.688.206,69	5.976.601,01	2.288.394,32

PASIVO	2008	2009	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	794.025,15	1.046.616,74	252.591,59
PASIVO NO CORRIENTE	2.349.516,44	4.426.517,53	2.077.001,09
PATRIMONIO NETO	544.665,10	503.466,74	-41.198,36
SUMAN	3.688.206,69	5.976.601,01	2.288.394,32



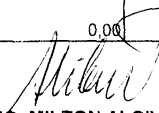
ING. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR EXTERNO
Reg.SC-RNAE-241

FERRETERIA ESPINOZA S.A.

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE VALUACION	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/08	4.000,00	59.681,42	0,00	262.093,58	0,00	218.890,10	544.665,10
REPART UTILIDAD MOVIAÑO 2009	0,00	21.889,01	0,00	0,00	0,00	-63.087,37	41.198,36
SALDO AL 31/12/09	4.000,00	81.570,43	0,00	262.093,58	0,00	155.802,73	503.466,74


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