

Guayaquil, 29 de abril del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Guayaquil.

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoria sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

<u>COMPañÍA</u>	<u>Año Terminado</u>	<u>Expediente No.</u>
• FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. FETRAORSA	2009	46118

Muy atentamente,
PKF & Co.


Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 1703909505



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. 09-08-2045 | 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



Accountants &
business advisers

FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2009



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
FERRTERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **FERRTERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA**, 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 auditoría 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 la 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



Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA**, 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.

PKF & Co.

9 de abril del 2010
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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



FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en USDólares)

ACTIVO**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota C)	32,296
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	391,187
Inventarios (Nota E)	327,896
Gastos pagados por anticipado	160
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	751,539

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F)	279,134
--	----------------

OTROS ACTIVOS	2,157
----------------------	--------------

TOTAL DEL ACTIVO	1,032,830
-------------------------	------------------

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Obligación bancaria	786
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	820,442
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	8,657
Participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta (Nota L)	1,651
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	831,536

PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota I)	71,363
---------------------------------------	---------------

OTROS PASIVOS NO CORRIENTES (Nota J)	54,524
---	---------------

INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)

Capital social	35,800
Aportes para futuras capitalizaciones	60,000
Reserva de capital	27,708
Reserva legal	8,837
Reserva facultativa	26,853
Resultados acumulados	(83,791)
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	75,407

TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	1,032,830
--	------------------

Vea notas a los estados financieros

FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA**ESTADO DE RESULTADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en USDólares)

INGRESOS:

Venta netas	2,141,656
Otros ingresos	7,683
	<u>2,149,339</u>

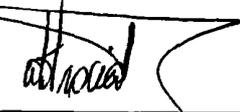
COSTO Y GASTOS:

Costo de ventas	1,839,755
Gastos administrativos	130,381
Gastos de venta	52,089
Gastos de logística	54,662
Gastos financieros	66,372
Otros gastos	1,889
	<u>2,145,148</u>

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	4,191
--	-------

Participación a los trabajadores (Nota L)	629
Impuesto a la renta (Nota L)	<u>1,022</u>

UTILIDAD NETA	<u><u>2,540</u></u>
----------------------	---------------------


 Sr. Antonio Travez
 Gerente General


 CPA. Maria Teresa Ortiz
 Contadora General

Veá notas a los estados financieros

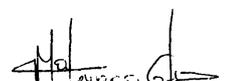
FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA**ESTADO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	35,800		27,708	8,837	26,853	(94,594)
Utilidad neta		60,000				2,540
Aportes para futuro aumento de capital						8,263
Ajuste						
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>35,800</u>	<u>60,000</u>	<u>27,708</u>	<u>8,837</u>	<u>26,853</u>	<u>(83,791)</u>



Sr. Antonio Travez
Gerente General



CPA. Maria Teresa Ortiz
Contadora General

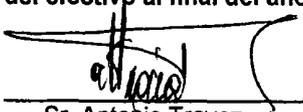
Vea notas a los estados financieros

FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA**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	2,540
Partidas conciliatorias:	
Depreciación	20,946
Provisión beneficios sociales	16,525
Provisiones cuentas incobrables	2,410
Amortización de cargos diferidos	785
Provisión de jubilación patronal y desahucio	5,792
	<u>48,998</u>
Cambios netos en activos y pasivos	
Documentos y cuentas por cobrar	231
Inventarios	(53,701)
Cuentas por pagar	114,419
Otros pasivos	
	<u>60,949</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	109,947
Actividades de Inversión:	
Adiciones de activos fijos	(35,000)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(35,000)</u>
Actividades de Financiamiento:	
Obligaciones bancarias	(78,923)
Pértamos recibidos de terceros	34,850
Pago de beneficios sociales	(17,155)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(61,228)</u>
Incremento neto del efectivo	13,719
Efectivo al inicio del año	<u>18,577</u>
Saldo del efectivo al final del año	<u>32,296</u>


 Sr. Antonio Travez
 Gerente General


 CPA. Maria Teresa Ortiz
 Contadora General

FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresadas en USDólares)

A. FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 14 de junio de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de julio del mismo año.

La Compañía adquiere el hierro a su relacionada principal, durante el 2009 las compras realizadas a UNIFER ascienden a US\$728,209 que representa aproximadamente el 69,32% 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:

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.

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:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Vehículos	5
Edificio	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3

Cargos diferidos: Corresponde a las adecuaciones realizadas al almacén, la misma que se amortiza en un plazo de 5 años.

La provisión para jubilación patronal: Se establece en base a un estudio actuarial, corresponde a la obligatoriedad que tienen los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que han cumplido 20 años de servicio en la Compañía.

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.

FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA**C. EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2009, incluye:

Cajas chicas		300
Caja general	(1)	13,732
Bancos locales	(2)	18,264
		<u>32,296</u>

(1) Incluye principalmente US\$13,631 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		241,852
Compañías relacionadas (Nota M)		29,794
Accionistas	(1)	99,355
Anticipo a proveedores		864
Empleados		9,278
Retenciones e impuestos	(2)	17,061
Otros		8,239
		<u>406,443</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(15,256)
		<u>391,187</u>

(1) Corresponde a préstamos realizados al Antonio Travez, no genera interés y no tiene fecha de vencimiento.

(2) Incluye principalmente US\$12,340 de retenciones de Impuesto a la Renta efectuadas durante el año.

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

Saldo al inicio del período	12,846
Provisión	<u>2,410</u>
Saldo al final del período	<u>15,256</u>

E. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde al inventario de mercadería adquirido en diciembre del 2009.

FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA**F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2008</u>		<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2009</u>
Terreno	133,078	(1)	35,000	168,078
Edificio	99,921			99,921
Muebles y enseres	5,013			5,013
Maquinarias y equipos	3,389			3,389
Equipos de computo	13,155			13,155
Vehículos	56,720			56,720
	<u>311,276</u>		<u>35,000</u>	<u>346,276</u>
Depreciación acumulada	<u>(46,196)</u>		<u>(20,946)</u>	<u>(67,142)</u>
Total	<u>265,080</u>		<u>14,054</u>	<u>279,134</u>

(1) Corresponde a compra de terrenos en la ciudad de Atacames.

Al 31 de diciembre del 2009, bienes inmuebles por US\$408,103 se encuentran garantizando préstamos recibidos de Unión Ferretera S.A.

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	21,483
Compañías relacionadas (Nota M)	767,520
Retenciones e impuestos	(1) 16,864
IESS	1,467
Empleados	5,144
Otras	7,964
	<u>820,442</u>

(1) Incluye principalmente US\$14,676 del IVA en ventas.

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

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

	<u>Décimo tercer</u> <u>sueldo</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u> <u>sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	588	831	4,757	3,111	9,287
Provisiones	7,119	2,846	3,474	5,706	19,145
Pagos	(4,765)	(2,452)	(1,456)	(8,482)	(17,155)
Ajustes	(2,374)	(246)			(2,620)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>568</u>	<u>979</u>	<u>6,775</u>	<u>335</u>	<u>8,657</u>

FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA**I. PASIVO A LARGO PLAZO:**

<u>Detalle</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Capital</u>	<u>Interes</u>	<u>Saldo al 31/12/2009</u>
			<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>			
Maria Illescas	25,000	18.00%	01/04/2009	01/04/2010	25,000	300	25,300
Maria Lucia A.	38,000	18.00%	30/04/2009	30/04/2010	38,000	570	38,570
Vicente Travez	60,000	12.00%	01/04/2009	01/04/2010 (1)		1,200	1,200
Beatriz Travez	6,000	16.00%	31/08/2009	31/08/2010	6,000		6,000
Otras	N/D	N/D	N/D	N/D	293		293
							<u>71,363</u>

N/D: Información no disponible.

(1) El capital de esta deuda se transfirió a aportes para futura capitalización.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no registro la porción corriente, la Administración renueva cada los mismos.

J. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

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

	<u>Jubilación</u>		
	<u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	35,218	13,514	48,732
Provisiones	4,779	1,013	5,792
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>39,997</u>	<u>14,527</u>	<u>54,524</u>

K. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 726,113 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones.- Corresponde a la transferencia de pasivos como aportes, con el propósito de incrementar el capital social de la Compañía.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

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.

FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. – FETRAORSA**K. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS** (Continuación):

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

L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas 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	4,191
Base Imponible	<u>4,191</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	(629)
Gastos no deducibles	1,889
Amortización de pérdidas de años anteriores	<u>(1,363)</u>
Base imponible para calculo de impuesto a la renta	<u>4,088</u>
Impuesto causado	<u><u>1,022</u></u>

M. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

Un detalle de transacciones con partes relacionadas a continuación:

	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Préstamo</u>	<u>Reembolso</u>
Aceroflex	25,874	22,281		
Distribuidora Falconi Travez	92,778			
Guillermo Pasquel	24,967			
Krepí	38,183			
Ferretería Manosalvas Jose	215	6,640		
Steelflex	97,873	146		
Ferretería Travez Hnos.	33,254	21,713		
Uniacero	9,163	9,213		
Unión Ferretera	<u>728,209</u>		<u>375,000</u>	<u>5,126</u>
	<u><u>1,050,516</u></u>	<u><u>59,993</u></u>	<u><u>375,000</u></u>	<u><u>5,126</u></u>

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.

Un detalle de los saldos con partes relacionadas a continuación:

FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. – FETRAORSA**M. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Continuación):**

<u>Relacionada</u>	<u>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</u>		
	<u>Por Venta/Compra de producto</u>		<u>Por préstamo</u>
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Aceroflex	736	2,926	
Distribuidora Falconi Travez		2,081	
Ferreteria Mullo Travez	63		
Guillermo Pasquel		12,127	
Ferreteria Manosalvas Jose	28,848	215	
Steelflex		16,559	
Ferreteria Travez Hnos.		12,836	
Uniacero	147		
Unión Ferretera		410,776	310,000
	<u>29,794</u>	<u>457,520</u>	<u>310,000</u>

Las tasas de los préstamos recibidos por Unión Ferretera S.A., fueron aplicadas tomando referencialmente las tasas de los préstamos realizados por esta a las instituciones financieras. Estas cuentas tienen fecha específica de vencimiento, sin embargo la misma puede extenderse de acuerdo a la posibilidad de pago.

N. 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.