

Partner  
Dealings Cía. Ltda.

---



**FERRETERIA DEL VALLE - FERREVALLE S.A.**

**Estados Financieros por el Año Terminado  
El 31 de Diciembre del 2009 con el  
Informe de los Auditores Independientes**

**Ferretería del Valle - Ferrevalle S. A.**

**Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008**

---

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 5
Balances Generales	6
Estados de Resultados	7
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 21

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Ferretería del Valle – Ferrevalle S.A.

---

**PartnerDealings Cía. Ltda.**

Audidores Independientes

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**Ferretería del Valle – Ferrevalle S.A.:**

1. Fuimos contratados para auditar el balance general que se acompaña de la Compañía **Ferretería del Valle – Ferrevalle S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y los estados financieros relacionados, de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo para el año que terminó en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2008 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron un informe con salvedades el 27 de abril de 2009. A continuación se detallan dichas salvedades:
  - a) Al 31 de diciembre de 2008, la compañía no efectuó la toma física del inventario de mercadería. La empresa no ha reportado el auxiliar del inventario, razón por la cual no certificamos la razonabilidad del saldo reportado en el balance al 31 de diciembre de 2008 por US\$ 1.550.156.
  - b) La compañía registra cuentas por pagar por concepto de IVA en Ventas, un valor de US\$ (94.336), que representa un pago en exceso, cifra no conciliada con las declaraciones de IVA.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

2. La Administración de la Compañía **Ferretería del Valle – Ferrevalle S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

El control interno es un proceso efectuado por la gerencia, empleados y otros, diseñado para lograr operaciones efectivas, eficientes, informes financieros confiables y cumplimiento de las leyes y regulaciones. Establecer y mantener un control interno efectivo es una responsabilidad importante de la gerencia y requiere supervisión continua por parte de ella, para determinar que los controles están operando como se pretendió y son modificados periódicamente según las necesidades.

Los componentes de control interno como son: conciencia de control, evaluación de riesgo políticas y procedimientos, sistema de información comunicación y seguimiento, no han sido permanentemente evaluados y corregidos por la Administración de la Compañía.

El control interno diseñado por la Administración de la Compañía, no ha asegurado la emisión de informes financieros confiables, que permitan lograr operaciones efectivas, tal como se describe en las limitaciones y desviaciones incluidas en este informe.

La ausencia de un control interno efectivo produce que la información presentada por el Compañía no sea confiable y permita la aplicación de procedimientos eficientes de auditoría.

**PartnerDealings Cía. Ltda.**

Audidores Independientes

**Limitaciones al Alcance**

3. No hemos recibido de terceros las respuestas a las cartas de confirmación enviadas a:
- Instituciones financieras: Banco del Pacifico, Banco General Rumiñahui, Produbanco y Unibanco.
  - Asesores legales de la Compañía: Tamayo Abogados y Dr. Jorge Tamayo.
  - Clientes de la Compañía por aproximadamente US\$ 621.000 y proveedores por aproximadamente US\$ 89.000.
4. Por consecuencia de cambio del sistema financiero – contable realizado a finales del año 2009, determinamos que los saldos iniciales del año 2009 (finales del 2008) fueron cargados contablemente en forma general, sin embargo, las cifras a detalle no han sido incorporados en los diferentes módulos que maneja el sistema. Situación que no permitió que podamos examinar las cifras iniciales que conforman el activo y pasivo, así como su efecto al 31 de diciembre del 2009 y que corresponden a:
- a) El saldo bancario según el estado de cuenta y según los libros contables no se encuentran conciliados al 31 de diciembre del 2009, más aún, sobre el saldo al 31 de diciembre del 2008 no existe evidencia que estos saldos hayan sido conciliados y depurados, por tanto, no es posible determinar que el saldo inicial revele todas las transacciones producto de las operaciones por compras, pagos, ventas y cobros debido a la falta de un saldo bancario inicial debidamente conciliado.
  - b) Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 no reflejan las transacciones a detalle realizadas en fechas anteriores al 01 de enero del 2009 por aproximadamente US\$130,842 (tal como se presenta en la nota 4 a los estados financieros), en consecuencia no es posible determinar su composición así como su clasificación y presentación. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría no pudimos satisfacernos de la razonabilidad del saldo antes mencionado, así como los efectos que tendrían en los resultados del ejercicio.
  - c) No existe evidencia sobre la composición del inventario inicial que asciende a US\$845,939 (según se detalla en la nota 5 a los estados financieros) los mismos que al no ser incorporados al módulo de control de inventarios por tipo de inventario y unidades, no fue posible validar su existencia, la propiedad del inventario, su valor razonable, así como la presentación en sus estados financieros de la totalidad del inventario adquirido en años anteriores y las derivaciones generadas sobre el saldo al 31 de diciembre del 2009 y sus efectos en el costo de ventas por salidas (ventas) de este inventario inicial.
  - d) Al 31 de diciembre del 2008, según se detalla en la nota 7 a los estados financieros, el saldo neto de los activos fijos ascendió a US\$203,089 (costo de US\$300,856 menos la depreciación por US\$97,767), sin embargo, en el año 2009 se adicionó activos únicamente por US\$17,729, y en su efecto sobre estos activos no existe un detalle por tipo de bien que nos permita validar la existencia física y propiedad de los bienes considerados como saldo inicial por US\$300,856 así como la valuación de los mismos y el registro de la totalidad de activos adquiridos en años anteriores.
  - e) Al 31 de diciembre del 2008, según se detallan en las notas 13, 14 y 15 a los estados financieros, el saldo de anticipo de clientes, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar asciende a US\$ 1.143.249, US\$ 199.346 y US\$ 445.068 respectivamente y debido a que no nos ha sido proporcionado los detalles y la documentación soporte relativa a estas cuentas y registros realizados en el año 2009, no nos hemos podido satisfacernos de su razonabilidad y efectos sobre los saldos iniciales y finales.

PartnerDealings Cía. Ltda.

Audidores Independientes

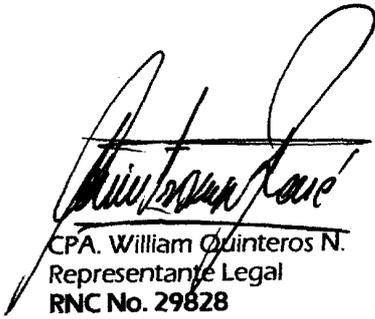
5. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no cuenta con las conciliaciones sobre el saldo presentado en libros correspondientes a bancos por US\$19,783 (según se detalla en la nota 3 a los estados financieros), frente al saldo del estado de cuenta bancario por US\$10,585. Adicionalmente se incluye un saldo por US\$ 16.769 correspondiente a documentos por identificar del que desconocemos su origen. Debido a la naturaleza de las operaciones de la Compañía, no pudimos satisfacernos de los saldos presentados como efectivo de caja y bancos, así como los posibles efectos que podrían surgir como efecto de la falta de conciliaciones.
6. No hemos obtenido un detalle (incluyendo su antigüedad) de la conformación de la cuentas por cobrar de clientes al 31 de diciembre del 2009 por US\$623,565 (según se detalla en la nota 4 a los estados financieros). Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de este saldo, así como del efecto que estos tendrían en los estados financieros.
7. Al 31 de diciembre del 2009, la provisión para cuentas incobrables reflejada en los estados financieros asciende a US\$4,140, sin embargo, la Compañía no cuenta con un análisis de incobrabilidad sobre las cuentas de clientes, que permitan determinar la provisión requerida por cuentas consideradas de dudoso cobro. En su efecto no fue posible establecer la razonabilidad de la provisión para cuentas incobrables, así como, el efecto que esta tendría en el balance general y estado de resultados.
8. No observamos el conteo de los inventarios físicos de mercadería al 31 de diciembre del 2009, ya que la fecha fue anterior al momento en que fuimos inicialmente contratados como auditores para la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no pudimos quedar satisfechos por otros procedimientos de auditoría, respecto de las cantidades del inventario de mercadería cuyo saldo en libros asciende a US\$615,341 (según se presenta en la nota 5 a los estados financieros).
9. Al 31 de diciembre del 2009, los estados financieros presentan como saldo de inversiones en acciones el valor de US\$ 128,230 (según se detalla en la nota 8 a los estados financieros), sobre los cuales no existe un detalle que permita validar la documentación soporte de los mismos, así como, no se obtuvo la documentación que soporte la cancelación de los fideicomisos e inversiones mantenidas al 31 de diciembre del 2008 que ascienden a US\$704,217 y US\$65,397, respectivamente. En consecuencia, no fue posible determinar el efecto en los estados financieros y el estado de resultados.
10. No hemos obtenido la composición o documentación soporte de las cuentas de préstamo de accionista y obligaciones financieras por el valor de US\$109,709 y US\$ 295.153 respectivamente (tal como se detalla en la nota 10 y 14 a los estados financieros), así como de la liquidación de los anticipos de clientes por US\$ 1.143.249 mantenidos al 31 de diciembre de 2008, por tanto, no fue posible establecer la razonabilidad de sus saldos, así como validar la documentación que sustente el monto de las transacciones, y del efecto que tendría en el balance general y estado de resultados.
11. Según se describe en la nota 9 a los estados financieros, las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2009 ascienden a US\$1,247,156, sin embargo, el anexo de proveedores que detalla la composición por número de factura y acreedor asciende a US\$1,135,199, dando como efecto, que el saldo presentado en libros se encuentra sobrevalorado en US\$111,955, sobre el cual no hemos obtenido la documentación que sustente tal diferencia.

**PartnerDealings Cía. Ltda.**

Audidores Independientes

**Salvedad**

12. Según se presenta en la nota 6 y 12 a los estados financieros correspondientes a impuestos en concepto de IVA por crédito tributario (US\$503,626) y de IVA por ventas (US\$439,841), respectivamente. No han sido compensados adecuadamente, debido a que no se efectuaron las declaraciones correspondientes ante el organismo de control, dando como efecto que las cuentas de activo y pasivo se encuentren sobrevalorados por el valor no compensado.
13. Debido a la ausencia de un adecuado control interno explicado en el numeral 2 y la falta de información, documentación y aclaración de las diferencias y asuntos mencionados en los numerales 3 al 11 y excepto por el efecto descrito en el párrafo 12, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros del año 2009, mencionados en el primer párrafo.
14. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujo de efectivo de **Ferretería del Valle – Ferrevalle S.A.**, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



CPA. William Quinteros N.  
Representante Legal  
RNC No. 29828



CPA. Christian Chacón T.  
Socio  
RNC No. 30665

30 de septiembre del 2010  
Quito - Ecuador



PartnerDealings  
SC - RNAE No. 745

Ferretería del Valle - Ferrevalle S. A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	3	37.483	1.019
Cuentas por cobrar	4 y 19	1.007.854	728.668
Inventarios	5	655.249	845.939
Impuestos anticipados	6 y 19	<u>600.432</u>	<u>206.921</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>2.301.018</u></b>	<b><u>1.782.547</u></b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Activos Fijos, neto de depreciación acumulada de US\$ 119.568 en el 2009 y US\$ 97.767 en el 2008	7	166.517	203.089
Otros activos	8	<u>128.230</u>	<u>814.614</u>
<b>Total Activos</b>		<b><u>2.595.765</u></b>	<b><u>2.800.250</u></b>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivos Corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	14	293.041	199.346
Cuentas por pagar	9 y 19	1.272.345	876.808
Préstamos de accionista	10 y 19	109.709	130.574
Pasivos acumulados	11	24.713	18.338
Impuestos por pagar	12	<u>462.893</u>	<u>(73.806)</u>
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>2.162.702</u></b>	<b><u>1.151.260</u></b>
<b>Pasivo a Largo Plazo:</b>			
Anticipo de clientes	13	-	1.143.249
Obligaciones financieras	14	2.112	-
Otras cuentas por pagar	15	<u>343.068</u>	<u>445.068</u>
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>2.507.882</u></b>	<b><u>2.739.577</u></b>
<b>Patrimonio de los Accionistas:</b>			
Capital social	17	96.534	96.534
Aportes para futuras capitalizaciones		1	1
Reserva de capital	17	4.820	4.820
Reserva legal	17 y 19	3.630	2.190
Reserva facultativa	17	663	663
Resultados acumulados	19	<u>(17.765)</u>	<u>(43.535)</u>
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<b><u>87.883</u></b>	<b><u>60.673</u></b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>		<b><u>2.595.765</u></b>	<b><u>2.800.250</u></b>

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ferretería del Valle - Ferrevalle S.A.

Estados de Resultados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>		
Ventas	3.705.872	2.396.932
Costo de ventas	<u>(3.298.285)</u>	<u>(2.120.995)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b><u>407.587</u></b>	<b><u>275.937</u></b>
<b><u>Gastos de operación:</u></b>		
Gastos de administración	(202.677)	(114.387)
Gastos de ventas y despachos	(153.267)	(170.236)
Gastos financieros	(61.284)	(14.474)
<b>(Pérdida) en operación</b>	<b><u>(9.641)</u></b>	<b><u>(23.160)</u></b>
<b><u>Otros Ingresos y Egresos:</u></b>		
Otros Ingresos	26.209	2.500
Otros Egresos	<u>(2.484)</u>	<u>(20.434)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) neta del año antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b><u>14.084</u></b>	<b><u>(41.094)</u></b>
Participación de Trabajadores	1.837	-
Impuesto a la Renta	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad (Pérdida) neta del año</b>	<b><u>12.247</u></b>	<b><u>(41.094)</u></b>
<b>Utilidad (Pérdida) por acción</b>	<b><u>0.13</u></b>	<b><u>(2.35)</u></b>

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ferretería del Valle - Ferrevalle S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social (nota 17)	Aportes Futuras Capitalizaciones (nota 17)	Reserva de Capital (nota 17)	Reserva Legal (nota 17)	Reserva Facultativa (nota 17)	Resultados Acumulados (nota 17)	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007	96.534	1	4.820	2.190	663	23.210	127.418
Impuesto a la renta y participación Trabajadores año 2007	-	-	-	-	-	(11.250)	(11.250)
Distribución de utilidades año 2007 (Pérdida) neta del año 2008	-	-	-	-	-	(14.401)	(14.401)
	-	-	-	-	-	(41.094)	(41.094)
Saldos al 31 de diciembre del 2008 Previamente reportados	96.534	1	4.820	2.190	663	(43.535)	60.673
Apropiación de reserva legal año 2007	-	-	-	1.440	-	-	1.440
Utilidad no distribuida año 2007	-	-	-	-	-	12.961	12.961
Saldos al 31 de diciembre del 2008 Ajustados	96.534	1	4.820	3.630	663	(30.574)	75.074
Ajustes	-	-	-	-	-	562	562
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	12.247	12.247
Saldos al 31 de diciembre del 2009	96.534	1	4.820	3.630	663	(17.765)	87.883

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ferretería del Valle - Ferrevalle S. A.

Estados de Flujos de Efectivo  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	2.248.843	3.550.850
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(2.549.725)	(2.644.391)
Otros ingresos y gastos, neto	(414.615)	(306.169)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	<u>(715.497)</u>	<u>600.290</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisiciones de activos fijos	(17.729)	(121.658)
Ventas de activos fijos	32.500	-
Adiciones de otros activos	-	(698.901)
Ventas de otros activos	<u>641.384</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>656.155</u>	<u>(820.559)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Aumento en obligaciones bancarias por pagar	<u>95.806</u>	<u>199.346</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>95.806</u>	<u>199.346</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo durante el período	36.464	(20.923)
Efectivo al inicio del período	<u>1.019</u>	<u>21.942</u>
Efectivo al final del período	<u>37.483</u>	<u>1.019</u>

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ferretería del Valle - Ferrevalle S. A.

Conciliación de la Utilidad (Pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado) provisto  
en las actividades de Operación

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	12.247	(41.094)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Participación de trabajadores	1.837	-
Otros	562	-
Depreciación de activos fijos	<u>21.801</u>	<u>23.643</u>
	<u>24.200</u>	<u>23.643</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(678.837)	(263.092)
Disminución (Aumento) en inventarios	190.691	(518.235)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	931.912	(62.942)
Aumento en pasivos acumulados	4.539	7.650
(Disminución) Aumento en anticipo de clientes	(1.143.249)	1.143.249
(Disminución) Aumento en otros pasivos	<u>(57.000)</u>	<u>311.111</u>
	<u>(751.944)</u>	<u>617.741</u>
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(715.497)</u>	<u>600.290</u>

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**1. Actividades de la Compañía**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador; mediante escritura pública otorgada el 20 de julio de 1.989 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito en la misma fecha. Es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana con domicilio en la parroquia de Alangasí, Cantón Quito, Provincia de Pichincha, cuyo objeto social principal es la compra – venta de cemento, varillas de hierro, pinturas, martillos, plumadas, clavos, y demás materiales utilizados en la construcción, artículos, herramientas y accesorios de ferretería. Para el cumplimiento de objetivo la empresa podrá importar y exportar los objetos motivo de su actividad. Su punto de venta está ubicado en San Rafael en la Avenida Ilaló Lote No. 1.

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**a) Base de Presentación -**

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.O.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.O.ICI.004 indicada en el párrafo anterior; sin embargo y debido a la crisis financiera global el ente regulador dispone prorrogar la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", mediante Resolución No. 08.G.DSC, la cual establece los periodos a ser aplicadas dichas normas internacionales y sus periodos de transición tomando en consideración los siguientes aspectos:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición;
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

**b) Flujos de Efectivo -**

La Compañía para propósitos de presentación de los estados de flujos de efectivo, ha definido como efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

c) Cuentas por Cobrar -

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen entre 15 y 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, por la mercadería entregada.

d) Activos Fijos -

Los Activos Fijos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico.

El gasto por la depreciación de los Activos Fijos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios e instalaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipos de computación y software	33%
Vehículos	<u>20%</u>

e) Cuentas por Pagar -

Las cuentas por pagar por compras de bienes y servicios tienen un plazo de hasta 30 días, son registradas al costo, el cual es razonable, considerando que serán pagadas en el futuro por los bienes y servicios recibidos.

f) Pasivos Acumulados -

Los pasivos acumulados están reconocidos de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y se contabilizan de acuerdo con la base del devengado.

g) Obligaciones Financieras -

Las obligaciones financieras, están registradas al costo, considerando que fueron recibidas e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

h) Participación de Trabajadores -

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio se registra como gasto del período en que se devenga.

i) Impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta vigente es del 25% y 15% para las utilidades líquidas que se reinviertan en el país de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga, bajo el método de impuesto a la renta por pagar.

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos -**

Los ingresos por venta de materiales son reconocidos en el estado de resultados en la fecha en la que se perfecciona la transferencia legal del respectivo bien.

Los costos y gastos se reconocen en los estados financieros cuando se ha recibido el bien y/o servicio consecuentemente, la Compañía reconoce sus costos y gastos, sobre la base del método del devengado.

**k) Registros Contables y Unidad Monetaria -**

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los estados Unidos de América, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

**l) Uso de Estimaciones -**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**m) Utilidad (Pérdida) por Acción -**

La compañía determina la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la Ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

**n) Reclasificaciones -**

Ciertas cifras de los estados financieros del 2008 fueron reclasificadas con el propósito de comparación con los estados financieros del 2009.

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**3. Efectivo en Caja y Bancos**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos en caja y bancos que la Compañía mantiene en distintas instituciones financieras reflejan los saldos que a continuación se detallan:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo en caja	US\$	931	(798)
Bancos		19.783	1.817
Documentos por identificar		<u>16.769</u>	-
Total	US\$	<u>37.483</u>	<u>1.019</u>

**4. Cuentas por Cobrar**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes	US\$	754.407	414.840
Anticipo a proveedores		-	135.030
Otras cuentas por cobrar		174.283	125.024
Empleados		67.584	57.914
Relacionadas – Inteligencia Urbana		15.720	-
Provisión cuentas incobrables		<u>(4.140)</u>	<u>(4.140)</u>
Total	US\$	<u>1.007.854</u>	<u>728.668</u>

Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2009 incluyen US\$ 130.842 correspondientes a saldos que se arrastran desde el año 2008.

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluyen US\$ 70.343 y 21.467, respectivamente, que corresponden a valores por cheques protestados de cobros a clientes.

Las cuentas por cobrar empleados corresponden a pagos realizados por la compañía de consumos realizados por su principal accionista.

**5. Inventarios**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 son como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Mercadería	US\$	615.341	1.550.156
Suministros y materiales		39.908	-
Por facturar (1)		-	<u>(704.217)</u>
Total	US\$	<u>655.249</u>	<u>845.939</u>

(1) Valor que corresponde al inventario que no se encuentra facturado y que se ha entregado a los Fideicomisos, según contratos (véase nota 8).

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**6. Impuestos Anticipados**

Un detalle de los impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 son como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente años anteriores	US\$	69.631	58.999
Retenciones en la fuente del año		27.175	23.470
Anticipo de impuesto a la renta		-	(726)
IVA en compras (1)		<u>503.626</u>	<u>125.178</u>
Total	US\$	<u>600.432</u>	<u>206.921</u>

(1) El IVA en compra se ha compensado mensualmente con el IVA por pagar en las declaraciones de impuesto. Para determinar el saldo neto en libros se debe compensar el saldo de US\$ 503.626 con el saldo pasivo de US\$ 439.841 (véase nota 12).

**7. Activos Fijos**

Un detalle de los Activos Fijos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>No Depreciable</b>			
Construcciones en curso		<u>19.445</u>	<u>19.105</u>
		19.445	19.105
<b>Depreciable:</b>			
Edificios e instalaciones	US\$	151.272	151.272
Muebles y enseres		42.238	37.316
Equipo de oficina		2.154	-
Maquinaria y equipo		4.914	-
Equipo de computo y software		28.378	22.979
Vehiculos		<u>37.684</u>	<u>70.184</u>
	US\$	<u>266.640</u>	<u>281.751</u>
Total		286.085	300.856
Menos depreciación acumulada		<u>(119.568)</u>	<u>(97.767)</u>
Total	US\$	<u>166.517</u>	<u>203.089</u>

El movimiento de Activos Fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

<b>Costo:</b>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	300.856	179.198
Compras		17.729	121.658
Ventas		<u>(32.500)</u>	-
Saldo al final del año	US\$	<u>286.085</u>	<u>300.856</u>
<b>Depreciación Acumulada:</b>			
Saldo al inicio del año	US\$	97.767	74.124
Gasto por depreciación del año		<u>21.801</u>	<u>23.643</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>119.568</u>	<u>97.767</u>

**Ferretería del Valle - Ferrevalle S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**8. Otros Activos**

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>Fideicomisos</u></b>			
Fideicomiso Torre Alta	US\$	-	415.000
Fideicomiso Casa de Campo		-	<u>289.217</u>
Subtotal	US\$	<u>-</u>	<u>704.217</u>
<b><u>Inversiones</u></b>			
Ripconci - IBIZA	US\$	64.964	64.964
Metroplaza		26.105	-
The Life Cruce Positivas		19.878	-
Coherma		14.749	-
Doralco		1.341	-
Plaza del Rancho		1.193	-
Otros		-	433
Prados del Ilaló		-	-
Torre Alta		-	-
Metroeje - KAMANI		-	-
Subtotal	US\$	<u>128.230</u>	<u>65.397</u>
<b><u>Garantías</u></b>			
Garantía Bancaria	US\$	-	45.000
Subtotal	US\$	<u>-</u>	<u>45.000</u>
Total	US\$	<u>128.230</u>	<u>814.614</u>

El movimiento de los Otros Activos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	814.614	(a)
Adiciones		291.640	(a)
Recuperaciones		<u>(978.024)</u>	-
Saldo al final del año	US\$	<u>128.230</u>	<u>814.614</u>

(a) Movimiento no elaborado por información no disponible.

Al 31 de diciembre de 2008, el incremento se debe a las inversiones realizadas en los Fideicomisos Casa de Campo y Torre Alta por US\$ 289.217 y US\$ 415.000 respectivamente. Adicionalmente se reduce la inversión en Kendo Roysek y Angra por un monto de US\$ 5.316. Al 31 de diciembre de 2009 los fideicomisos disminuyeron producto de su recuperación.

La inversión en los Fideicomisos se hace entregando inventario que posteriormente será facturado (Ver Nota 5)

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**9. Cuentas por Pagar**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Proveedores</b>			
Proveedores	US\$	1.247.153	872.680
IESS		19.956	4.128
Empleados		<u>5.236</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	US\$	<u>1.272.345</u>	<u>876.808</u>

Las cuentas por pagar a empleados corresponden a la nómina pendiente de pago a la fecha.

**10. Préstamos de Accionista**

El préstamo de accionista al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se origina y destina para capital de trabajo, el mismo que no genera intereses ni tiene fecha específica de vencimiento.

**11. Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Décimo tercero	US\$	8.614	8.454
Décimo cuarto		2.601	900
Vacaciones		11.336	8.659
Participación de Trabajadores		<u>2.162</u>	<u>325</u>
<b>Total</b>	US\$	<u>24.713</u>	<u>18.338</u>

El movimiento de los Pasivos Acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	18.338	10.686
Provisiones		14.983	13.508
Pagos		<u>( 8.608)</u>	<u>(5.856)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>24.713</u>	<u>18.338</u>

**12. Impuestos por Pagar**

Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta empleados	US\$	220	4.709
IVA (1)		439.841	(94.336)
Retención IVA		9.097	8.387
Retención Impuesto a la renta		<u>13.735</u>	<u>7.434</u>
<b>Total</b>	US\$	<u>462.893</u>	<u>(73.806)</u>

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

(1) El IVA por ventas se ha compensado mensualmente con el IVA en compras en las declaraciones de impuestos. Para determinar el saldo neto en libros se debe compensar el saldo de US\$ 439.841 con el saldo activo de US\$ 503.626 (véase nota 6).

La cuenta de Impuesto al Valor Agregado IVA, retenciones de IVA, retención de impuesto a la renta corresponden a valores pendientes de pagar al Servicio de Rentas Internas (ver nota 20).

**13. Anticipo de clientes**

Los anticipos de clientes al 31 de diciembre de 2008 corresponden a valores entregados por clientes para la compra futura de inventarios.

**14. Obligaciones Financieras**

Un resumen de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>Instituciones Financieras:</u></b>			
<u>Banco del Pichincha C. A.- (a)</u>	US\$	-	153.989
<u>Banco del Pacífico.- (a)</u>		-	351
<u>Banco Internacional.- (a)</u>		-	45.006
<u>Banco Rumiñahui.- (a)</u>		293.041	-
<u>Leasing Internacional.- (a)</u>		<u>2.112</u>	-
		295.153	199.346
Menos vencimientos circulantes		<u>(293.041)</u>	<u>(199.346)</u>
	US\$	<u>2.112</u>	-

(a) Las fechas de vencimiento y tasas de interés no se incluyeron debido a que la información no se encuentra disponible

Un detalle de los vencimientos de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>Año</u></b>			
2009	US\$	-	199.346
2010		293.041	-
2011		<u>2.112</u>	-
Total	US\$	<u>295.153</u>	<u>199.346</u>

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**15. Otras Cuentas por Pagar**

Un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos de terceros	US\$	343.068	400.068
Garantía		-	45.000
Total	US\$	<u>343.068</u>	<u>445.068</u>

Los préstamos de terceros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluyen US\$ 163,896 correspondientes a préstamos de Galapatel, Oligarden y Mednet. Adicionalmente incluyen préstamos de personas naturales y otros por un valor de US\$ 179,172 y 236,172, respectivamente.

Dichos préstamos no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

**16. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta**

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la compañía sumo gastos no deducibles por US\$ 2.484 y 20.346, respectivamente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 26.713 y 23.471, respectivamente.

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la fecha de declaración. Consecuentemente la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre de 2006, ha prescrito.

**17. Patrimonio de los Accionistas**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 96.534 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

**Reserva Facultativa**

De acuerdo con la legislación vigente es potestad de la Junta General de Accionistas el fijar de las utilidades líquidas, un monto o porcentaje destinado a crear una reserva que se la utilice para los fines que los estatutos o la Junta General determinen.

Al 31 de diciembre de 2009, la compañía no ha realizado la apropiación de dicha reserva, en espera de la decisión de la Junta General de Accionistas.

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**Reserva de Capital**

Incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000, de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de las cuentas no puede distribirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas del año, si las hubiere, o será devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

**Reserva Legal**

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2009 la compañía no ha realizado la apropiación de dicha reserva.

De acuerdo con las doctrinas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador (disposiciones emitidas no elevadas a normas legales), la asignación para el Fondo de Reserva Legal se calcula sobre la diferencia o el saldo que queda luego de deducido el 15% de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

**18. Situación Tributaria**

**Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuestos a la renta 2007 y 2008, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**Pérdidas de Operaciones**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada periodo, el 25% de la base imponible del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las pérdidas tributarias pendientes de compensar son como sigue:

Periodos contables	<u>2009</u>	<u>2008</u>
2003	-	9.110
2008	41.094	-

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**19. Diferencias entre balance previamente reportado (auditado) y estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2008 se presentan diferencias entre el balance previamente reportado (auditado) y estados financieros, así:

Balance General	Saldo según		Diferencia
	Balance	Estados Financieros	
<b>Activos Corrientes:</b>			
Cuentas por cobrar, neto	728.668	729.931	(1.263)
Impuestos anticipados	206.921	199.519	7.402
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>935.589</b>	<b>929.450</b>	<b>6.139</b>
<b>Pasivos Corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	(876.808)	(877.133)	325
Préstamo de accionista	(130.574)	(109.709)	(20.865)
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>(1.007.382)</b>	<b>(986.842)</b>	<b>(20.540)</b>
<b>Patrimonio de los Accionistas:</b>			
Reserva Legal	(2.190)	(3.630)	1.440
Resultados Acumulados	43.535	30.574	12.961
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>41.345</b>	<b>26.944</b>	<b>14.401</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>(966.037)</b>	<b>(959.898)</b>	<b>(6.139)</b>

**20. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (30 de septiembre del 2010) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan. Excepto por los impuestos por pagar correspondientes a retenciones de impuesto a la Renta que se han determinado y ascienden de enero a diciembre de 2009 a aproximadamente US\$ 18.300 de capital y US\$ 2.600 de intereses y por Retención de Impuesto al Valor Agregado - IVA por aproximadamente US\$ 10.800 de capital y US\$ 6.100 de intereses de enero a diciembre de 2009.