

FERROHECADU S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



FERROHECADU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidense



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

FERROHECADU S.A.

Guayaquil, 14 de mayo del 2012.

1. Hemos auditado el balance general que se acompaña de la Compañía FERROHECADU S.A. al 31 de diciembre del 2011, junto con los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en nuestra auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

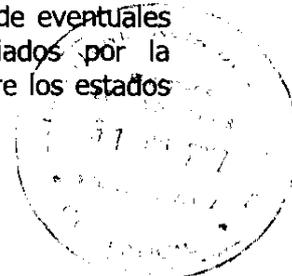
2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son responsabilidad de la administración de la compañía. Esta responsabilidad incluye implementar y mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libre de errores materiales de importancia relativa.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

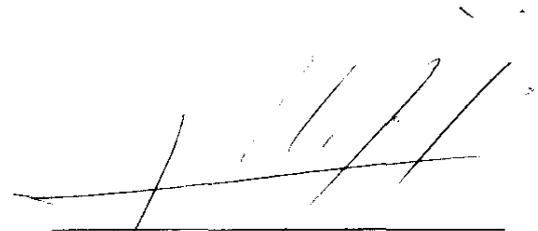
4. No obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmación remitida al Abogado externo. En consecuencia, no estamos en condiciones de evaluar la existencia de eventuales trámites, procedimientos judiciales o extrajudiciales y juicios iniciados por la Compañía o contra ella, su estado actual y el efecto que tendrían sobre los estados financieros adjuntos.



A los miembros del Directorio
y Accionistas de
FERROHECADU S.A.
Guayaquil, 14 de Mayo del 2012

5. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4, anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FERROHECADU S.A. al 31 de diciembre del 2011, resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

6. Como se indica en las Notas 1 y 12 a los estados financieros adjuntos, mediante resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 la Superintendencia de Compañías dejó establecido la implementación de NIIF para las PYMES, respectivamente, acordados ambos por la Junta de Accionistas. De acuerdo con dicha resolución el Representante Legal de la Compañía en octubre del año 2011: a) decidió mediante junta de accionistas aprobar el cronograma de implementación de NIIF para las PYMES. b) aprobar los ajustes respectivos al 31 de diciembre del 2011 producto de la auditoría de saldo y registrarlos en agosto del 2011, y c) procedió a la rectificación de los asientos respectivos en el Libro de Acciones y Accionistas y la parte societaria de FERROHECADU S.A. La Administración actual de la Compañía ha iniciado un proceso de análisis y organización del área administrativa financiera para determinar saldos razonables en los estados financieros.



José Luis Majojo Manzaba, CPA.
SC- RNAE- 811

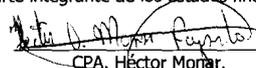


FERROHECADU S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de diciembre del 2011
 (Expresados en dólares estadounidense)

Activo	Referencia a Notas	2011	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	3	51.206	Sobregiro Bancario		318.411
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	4		DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	9	
Clientes		918.591	Proveedores		1.074.273
Menos provisión para ctas incobrables		(39.881)	Compañías y partes relacionadas		311.094
Compañías y partes relacionadas		69.340	Impuesto por pagar		197.949
Impuestos y retenciones		119.030	Iess por pagar		8.538
Otras cuentas por cobrar		426.077	Beneficios por pagar		39.612
Anticipo Proveedores		22.353	Otras ctas. Por Pagar		33.115
Inventarios	5	1.488.411			
Total del activo corriente		<u>3.055.126</u>	Total del pasivo corriente		<u>1.982.993</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Activo Fijo	6	134.015	Pasivo a Largo Plazo		40.872
Cargos diferidos	7	57.297	Obligaciones financieras	10	59.114
Activo Contingente	8	100.000	Pasivo Contingente	11	100.000
Total del activo no corriente		<u>291.312</u>	Total del pasivo no corriente		<u>199.986</u>
			PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		<u>1.163.459</u>
Total del activo		<u>3.346.438</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>3.346.438</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Hector Cabezas Durand
 Gerente General


 CPA. Héctor Morán
 Contador General

FERROHECADU S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

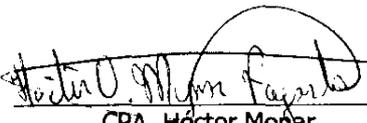
Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares estadounidense)

	Referencia a Notas	2011
Ventas, netas	12	8,389,340
Costo de Venta	13	(7,470,394)
Utilidad Bruta		<u>918,946</u>
Gastos Operacionales		
Gastos Administrativos		(272,281)
Gastos de ventas		(343,205)
Gastos de operativos		(168,462)
Gastos Generales		(410,324)
Gastos Financieros		(64,619)
		<u>(1,258,890)</u>
Otros ingresos		414,061
Utilidad antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta		<u>74,117</u>
15% Participacion de trabajadores		11,118
25% Impuesto a la Renta		<u>18,529</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>44,470</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Hector Cabezas Durand
Gerente General



CPA. Hector Monar
Contador General

FERROHECADU S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Años terminados el 31 de diciembre del 2011
 (Expresados en dólares estadounidense)

	Capital Social	Resultado años anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2011	<u>800</u>	<u>1,088,542</u>	-	<u>1,089,342</u>
Aumento de capital social				-
Ajustes de resultados de años anteriores				-
Utilidad del ejercicio			74,117	74,117
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u><u>800</u></u>	<u><u>1,088,542</u></u>	<u><u>74,117</u></u>	<u><u>1,163,459</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



 Sr. Hector Cabezas Durand
 Gerente General



 CPA. Hector Mohar
 Contador General

FERROHECADU S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

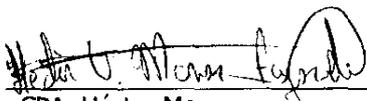
Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares estadounidense)

	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Utilidad del año	44,470
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Provisiones de cuentas incobrables	29,913
Depreciaciones y Amortizaciones	30,513
Resultados de años anteriores	<u>63,403</u>
	168,300
Cambios en activos y pasivos:	
Disminución en cuentas por cobrar	128,747
Disminución por cobro de impuesto del año	54,163
Aumento en inventarios	(651,759)
Aumento en otros activos	(53,021)
Disminución en activos diferidos	9,438
Aumento en cuentas por pagar y documento x pagar	509,425
Pasivos acumulados por pagar:	
Aumento en impuestos por pagar	64,447
Disminución Pasivos acumulados por pagar	(26,087)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>203,654</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Adiciones de activo fijo	(95,012)
Transferencia	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(95,012)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	
Aumento en capital social	
Disminución a partes y compañías relacionadas	(156,402)
Aumento en obligaciones financieras	<u>65,018</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(91,384)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	17,258
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	33,948
Sobregiro equivalente de efectivo	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>51,206</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Hector Cabezas Durand
Gerente General



CPA. Héctor Monar
Contador General

FERROHECADU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de diciembre del 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública en el cantón Guayaquil, el 30 de septiembre de 2004. Su objeto social consiste en la fabricación, comercialización, importación, exportación de todo tipo de tuberías de PVC, hierro, asbesto, etc. A la construcción instalación y mantenimiento de obras sanitarias, eléctricas y/o arquitectónicas, redes telefónicas etc. La compañía podrá participar en licitaciones y concursos de ofertas tanto públicas como privadas.

En la ciudad de Guayaquil, el 20 de octubre de 2007 la compañía FERROHECADU S.A., se sirvió a elevar a Escritura Pública la Reforma de Estatutos Sociales de la Compañía, mediante junta Universal de Accionistas en sección celebrada el 15 de octubre de 2007 resolvió UNO: reformar los artículos vigésimo octavo de los deberes y atribuciones del Presidente en su literal C quedando lo siguiente C) Ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía, en forma conjunta; trigésimo segundo de la representación legal constando luego de la reforma lo siguiente: la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía corresponde al Gerente General y al Presidente en forma conjunta. DOS: aceptar las renunciaciones presentadas por los anteriores Presidente y Gerente General, designando en su reemplazo a la Sra. Marcela Paola Delgado Guillén; y, a la Srta. Jessica Nubia Rivera Serrano, como Presidente y Gerente General Respectivamente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

c) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materiales y repuestos de sistema de tuberías, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

d) Propiedades y equipos –

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta; con base en los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de computación,	33%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Maquinarias y equipo	10%
Edificio	5%

e) Jubilación patronal y desahucio -

El costo del beneficio jubilatorio e indemnizaciones por desahucio, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio.

Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha determinado dicha provisión por este concepto, en razón de no terminarse aun el periodo auditado.

f) Provisión para impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

g) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante el año 2007 la Compañía no ha efectuado provisión alguna por dicho concepto, en razón de existir pérdidas al cierre del ejercicio.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

<u>Caja y Bancos</u>		<u>2011</u>
Efectivo en caja	(1)	49.946
Bancos	(2)	<u>51.206</u>
		101.152
Sobregiro bancario	(3)	<u>(318.411)</u>
Efectivo neto y Equivalentes de Efectivo		<u><u>(217.260)</u></u>

- 1) Corresponde principalmente a efectivo recibido de clientes por concepto de venta de materiales eléctrico por US\$ 32,782.97.
- 2) Los fondos depositados en bancos locales no cuentan con restricciones al 31 de diciembre del 2011, y representan cuentas corrientes en bancos locales, sobre los cuales no se generan intereses.
- 3) Corresponde fundamentalmente sobregiros contables originados principalmente por cheques a fecha entregados a proveedores.

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

<u>Cientes</u>		<u>2011</u>
Cientes	(1)	918,591
Menos provisión para ctas incobrables		(39,881)
Compañías y partes relacionadas	(2)	69,340
Impuestos y retenciones	(3)	119,030
Otras cuentas por cobrar	(4)	426,077
Anticipo a proveedores		<u>22,353</u>
		<u><u>1,515,510</u></u>

- 1) Corresponde principalmente a facturas por ventas propio del giro del negocio, efectuadas en el año 2011 donde constan Talum S.A. por US\$ 25.641,39, Juan Ignacio Salinas Portillo por (4)

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR*(Continuación)*

US\$ 10.544,44, Promet S.A. por US\$ 13.198,63, Pa-paypower S.A. US\$ 15.884,62; y demás clientes por US\$ 853.321,92.

- 2) Corresponde principalmente a saldos por cobrar a la compañía Hecadu S.A. por US\$ 60,214 y Cidelcorp S.A. por US\$ 9,126.
- 3) Corresponde principalmente a impuestos producidos por adquisiciones durante el 2011 propias del giro del negocio, anticipo impuesto a la renta por US\$ 4,522, iva pagado por comprar por US\$ 48,034, retención fuente sobre ventas por US\$ 49,658, y; anticipo impuesto por liquidar por US\$ 16,808.
- 4) Corresponde principalmente a cheques posfechados de clientes por US\$387,006, cheques protestados por US\$7,056, prestamos y anticipo a empleados por US\$ 29,615, y; depósitos en garantía por US\$2,400.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>
Amanco Plastigama S.A.	423,987
Franz Viegner y F.V. Area Andina	400,876
Ideal Alambrec S.A.	279,289
Varios	384,258
Total Inventario	<u><u>1,488,411</u></u>

Corresponde a adquisiciones de productos eléctricos, construcción, tuberías PVC para obras civiles.

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

		<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
Equipos de computación	(1)	18,302	33
Muebles y enseres		3,448	10
Equipos de oficina		3,474	10
Mejoras en Instalaciones Arrendadas		2,612	
Vehículos	(2)	158,559	
Instalaciones		<u>12,538</u>	20
		198,932	
Menos: Depreciación acumulada	(3)	<u>(64,917)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2011		<u><u>134,015</u></u>	

(5)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO*(Continuación)*

- 1) Corresponde a equipos de computación por US\$ 12.000,00 del año 2010; y, adquisición en el 2011 por US\$ 6.301,53.
- 2) Corresponde principalmente a vehículos adquiridos en el año 2011, adquisición de un camión marca Hino por US\$ 40.214,29 para la distribución de materiales eléctrico, tuberías pvc, etc; construcción de una Cajonera por US\$ 1.695,00, y; un Furgón Estándar por US\$ 7.016,43 para actividades de transporte y venta de FERROHECADU S.A.
- 3) Corresponde a la depreciación efectuada de activos fijos de FERROHECADU S.A. en el periodo contable 2011.

NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS

Composición:

<u>Cargos Diferidos</u>	<u>2011</u>
Cargos Diferidos	4.276
Anticipo Local Comercial Machala (1)	<u>53.021</u>
Total Cargos Diferidos	<u><u>57.297</u></u>

- 1) Corresponde a un anticipo entregado para la adquisición de un local comercial en la ciudad de Machala.

NOTA 8 – ACTIVO CONTINGENTE

Composición:

	<u>2011</u>
Garantías a favor de Proveedores (1)	<u>100.000</u>
Total Cargos Diferidos	<u><u>100.000</u></u>

- 1) Corresponde a garantías bancarias emitidas por US\$50,000 a nombre de Produbanco y Banco Internacional por US\$ 50,000 que respaldan a Ferrohecadu S.A. para operaciones con proveedores Sika Ecuatoriana S.A. por US\$ 50.000,00 e Ideal alambrec por US\$ 50.000,00 (Véase nota. 11)

NOTA 9 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición:

		<u>2011</u>
Provedores	(1)	1.074.273
Compañías y partes relacionadas	(2)	311.094
Impuestos y retenciones	(3)	197.949
Iees por pagar		8.538
Beneficios por pagar		39.612
Otras Ctas. Por Pagar		33.115
		<u>1.664.581</u>

- 1) Corresponden a valores por pagar por transacciones con proveedores Amanco Plastigama S.A. por US\$ 214.800,67, F.V-Área Andina por US\$ 313.287,34, Ideal Alambrec S.A. US\$ 297.973,21; y, varios proveedores por US\$ 248.211,96 las mismas que fueron necesarias para la adquisición de insumos para la venta.
- 2) Corresponde principalmente a saldos por pagar a la compañía Hecadu S.A. por US\$ 287.531,32, Cidelcorp S.A. por US\$ 22.926,10; y, Agrohecadu S.A. US\$ 637,00.
- 3) Corresponde principalmente a impuestos producidos por las ventas durante el 2011 propias del giro del negocio, retenciones en la fuente y renta por US\$ 77.328,53, IVA cobrado sobre ventas por US\$ 82.350,98, retenciones de IVA por US\$ 6.556,41; y, IVA por pagar mensual por US\$ 31.713,05.

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Obligaciones Financieras</u>	<u>2011</u>
Produbanco	8,013
Banco Guayaquil	5,215
Banco Pichincha	11,630
Banco Internacional	34,256
Total obligaciones financieras	<u>59,114</u>

- 1) Saldo corresponde principalmente a operaciones financieras Banco Produbanco por US\$ 8.013,38 para adquisición de un vehículo marca Chevrolet modelo D-MAX doble cabina para operaciones de la empresa; Banco Guayaquil por US\$ 5.214,93 para adquisición de una camioneta marca Chevrolet modelo D-MAX; Banco Pichincha por US\$ 11.630,03; y, Banco Internacional por US\$ 34.255,73.

NOTA 11 – PASIVO CONTINGENTE

Composición:

<u>Pasivo a Largo Plazo</u>		<u>2011</u>
Garantías Bancarias a Favor de Proveedores	(1)	<u>100.000</u>
Total Compañías y partes relacionadas		<u><u>100.000</u></u>

- 1) Corresponde a garantías bancarias emitidas por US\$50,000 a nombre de Produbanco y Banco Internacional por US\$ 50,000 que respaldan a Ferrohecadu S.A. para operaciones con proveedores Sika Ecuatoriana S.A. e Ideal Alambrec S.A.

NOTA 12 - VENTAS

Composición:

		<u>2011</u>
Venta de productos	(1)	<u>10,239,967</u>
		10,239,967
Descto y Devoluc Vtas	(2)	(1,850,627)
Ventas netas		<u><u>8,389,340</u></u>

- 1) Incluye ventas exclusivas de productos Plastigama S.A. por US\$ 2.961.867,23, Sika Ecuatoriana S.A. por US\$ 1.178.697,79, Franz Viegner S.A. por US\$ 1.463.356,03, Ideal Alambrec S.A. por US\$ 2.669.384,41; y, proveedores varios por US\$ 1.966.661,70 durante el año 2011.
- 2) Corresponde a devoluciones sobre ventas por US\$ 659.970,69, descuentos sobre ventas por US\$ 1.027.409,54, descuentos adicionales sobre ventas por US\$ 163.349,51; y, seguro de transporte en ventas US\$102,63 en el año 2011.

NOTA 13 - COSTO DE VENTA

Composición:

		<u>2011</u>
Costo de Productos	(1)	(7,461,233)
Devoluciones y descuentos en ventas		(9,161)
Total costo de venta		<u>(7,470,394)</u>

- 1) Corresponde a costo de venta de productos de Plastigama S.A. por US\$ 2.419.641,53, F.V-Área Andina por US\$ 959.051,32, Ideal Alambrec S.A. por US\$ 1.946.685,76; y, varios por US\$ 2.135.854,75 durante el año 2011.

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2011 de la compañía esta constituida por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de US\$1 cada una, distribuida de la siguiente forma:

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Hector Enrique Cabezas Durand	799	99%
Geovanny Jorge Barreiro Lozano	1	1%
	<u>800</u>	<u>100%</u>

NOTA 15 - REVISIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, las declaraciones de impuestos están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2011, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

A la fecha de esta auditoría existen notificaciones recibidas por la compañía FERROHECADU en el período 2011 que han sido contestadas a la administración tributaria con los debidos soportes requeridos por la administración tributaria.

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADAS.

A continuación se presenta los saldos y transacciones realizadas durante el año con compañías, personas naturales y partes relacionadas. Se considera parte relacionada a los accionistas, en acciones comunes, o con participación accionaria significativa.

Los saldos en Documentos y cuentas por cobrar al cierre de cada año son:

	<u>2011</u>
Hecadu S.A.	60.214
Cidelcorp S.A.	<u>9.126</u>
Total	<u><u>69.340</u></u>

Los saldos en Documentos y cuentas por pagar al cierre de cada año son:

	<u>2011</u>
Agrohecadu S.A	637
Hecadu S.A.	287.531
Cidelcorp S.A.	<u>22.926</u>
Total	<u><u>311.094</u></u>

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.