



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de:

FERCEVA S. A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FERCEVA S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2012, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.

📍 Chimborazo 2108 y Francisco de Marcos
Edificio Primavera Piso 2 Cf.: 211
☎ Telefax: (593-4) 2400013 / 6003281
📱 Celular: 0999618292
✉ Email: campos.asociados1@gmail.com
www.grupocamposauditores.com
Guayaquil - Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

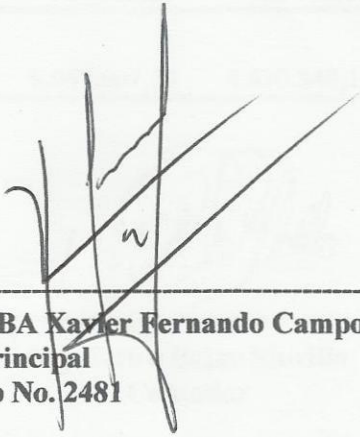
Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERCEVA S. A.** al 31 de Diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Guayaquil, 29 de Abril del 2013.

Campos & Asociados

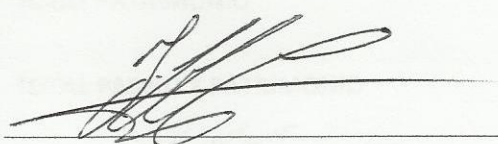
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527


Econ. MBA Kaxier Fernando Campos
Socio Principal
Registro No. 2481

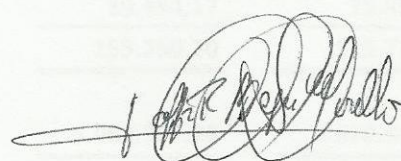
Chimborazo 2108 y Francisco de Marcos
Edificio Primavera Piso 2 Cf.: 211
☎ Telefax: (593-4) 2400013 / 6003281
☎ Celular: 0999618292
✉ Email: campos.asociados1@gmail.com
www.grupocamposauditores.com
Guayaquil - Ecuador

FERCEVA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
BALANCE GENERAL
(Expresado en dólares de E.U.A)

<u>ACTIVO</u>		2012	2011
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	NOTA 2	17.787,20	175.872,35
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	NOTA 3	265.461,98	204.589,20
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		22.877,76	79.738,12
IMPUESTO VARIOS	NOTA 4	284.916,32	301.698,58
INVENTARIOS DE MERCADERIAS	NOTA 5	3.905.131,75	3.240.004,89
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		0,00	4.898,62
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4.496.175,01	4.006.801,76
<u>ACTIVOS FIJOS</u>	NOTA 6		
EDIFICIOS		500.452,30	500.452,30
INSTALACIONES		13.500,00	46.001,74
MAQUINARIAS Y EQUIPOS		86.495,20	25.296,40
VEHICULOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE		292.102,58	292.102,58
MUEBLES Y ENSERES		0,00	3.765,38
EQUIPOS DE OFICINA		0,00	11.046,18
EQUIPOS DE COMPUTACION		8.329,49	4.829,99
(-) DEPRECIACION ACUM.ACT.FIJO		-335.147,32	-219.756,18
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETO		565.732,25	663.738,39
TOTAL DEL ACTIVO		5.061.907,26	4.670.540,15



Fernando Cevallos Córdova
Gerente General



Ing. Joffre Bejar Murillo
Contador

Vea notas a los estados financieros

FERCEVA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
BALANCE GENERAL
(Expresado en dólares de E.U.A)

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	NOTA 7	3.129.236,07	1.166.038,63
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES L.		58.442,89	5.138,78
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES E.	NOTA 8	1.056.989,37	2.855.313,48
OBLIGACIONES C ON INSTITUC. FCRAS.		584.584,84	4.107,76
IESS POR PAGAR		0,00	3.326,40
RETENCION DE IMPUESTOS POR PAGAR		0,00	1.493,52
PARTICIPACION EMPLEADOS 15%		12.025,93	11.288,37
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR 2012		38.238,62	38.081,10
OTRAS CTAS. POR PAGAR		13.931,80	0,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.893.449,52	4.084.788,04

PASIVOS A LARGO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR		0,00	0,00
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO		13.197,54	469.975,36
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		13.197,54	469.975,36

TOTAL DEL PASIVO		4.906.647,06	4.554.763,40
-------------------------	--	---------------------	---------------------

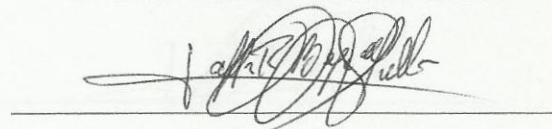
PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	NOTA 9	113882,00	21282,72
RESERVA LEGAL		1.894,03	0,00
RESULTADOS ACUMULADOS		0,00	68.607,73
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		39.484,17	25.886,30
TOTAL PATRIMONIO		155.260,20	115.776,75

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.061.907,26	4.670.540,15
----------------------------------	--	---------------------	---------------------



Fernando Cevallos Córdova
Gerente General



Ing. Joffre Bejar Murillo
Contador

Vea notas a los estados financieros

FERCEVA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
ESTADO DE RESULTADOS
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS	2012	2011
VENTAS 12%	7.010.356,29	5.291.060,85
VENTAS LOCALES DE OTROS PRODUCTOS	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	7.010.356,29	5.291.060,85
 (-)COSTO DE VENTAS	 -5.682.381,79	 -4.127.027,46
TOTAL INGRESOS GRAVABLES	1.327.974,50	1.164.033,39
 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
GASTOS OPERACIONALES	116.619,81	191.718,35
GASTOS ADMINISTRATIVOS	189.069,98	156.906,43
GASTOS DE VENTAS	94.931,89	44.488,48
GASTOS DE IMPORTACION	765.255,04	351.038,28
GASTOS EQUIPO DE REPARTO	0,00	133.422,00
GASTOS NO OPERACIONALES	66.308,18	116.710,48
OTROS GASTOS DE VIAJE	15.616,72	94.493,60
TOTAL GASTOS	1.247.801,62	1.088.777,62
 UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	 80.172,88	 75.255,77
(-) 15% PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	12.025,93	11.288,37
(-) 23% IMPUESTO A LA RENTA	38.238,62	38.081,10
UTILIDAD GRAVABLE	29.908,33	25.886,30
 (-) RESERVA LEGAL 10%	 0,00	 0,00
 UTILIDAD NETA A DISTRIBUIR ACCIONISTAS	 29.908,33	 25.886,30



Fernando Cevallos Córdova
Gerente General



Ing. Joffre Bejar Murillo
Contador

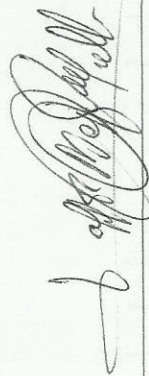
Vea notas a los estados financieros

FERCEVA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.
 (Expresado en U.S. dólares)

CONCEPTO - DETALLE	Capital Social	Reserva Legal	Resultados NIIF 1ERA VEZ	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	21.282,72	0,00	0,00	68.607,73	25.886,30	115.776,75
Transferencias	0,00	0,00	0,00	-68.607,73	-25.886,30	-94.494,03
Utilidad Neta	0,00	0,00	0,00	0,00	39.484,17	39.484,17
Apropiación	92.599,28	1.894,03	0,00	0,00	0,00	94.493,31
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	113.882,00	1.894,03	0,00	0,00	39.484,17	155.260,20



Fernando Cevallos Córdova
Gerente General



Ing. Joffre Bejar Murillo
Contador

FERCEVA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA

Utilidad o Perdida del Ejercicio 39.484,17

Partidas que no representan efectivo:

Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones 115.391,14

Disminución (Aumento) Ctas y Doc x Cobrar (60.872,78)

Aumento (Disminución) Otros Activos (586.585,62)

Total Flujo Neto de Operaciones (532.067,26)

FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:

(17.385,00)

FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Aumento (Disminución) Prestamos-Accionistas largo plazo (456.777,82)

Otras Cuentas por Pagar 808.661,48

Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales 39.483,45

Total Flujo Neto de Financiamiento 391.367,11

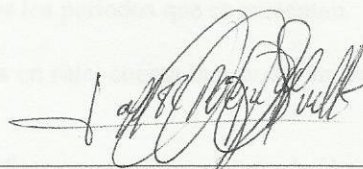
FLUJO NETO -158.085,15

Saldo Inicial de Caja/Bancos 175.872,35

Saldo Final de Caja/Bancos 17.787,20



Fernando Cevallos Córdova
Gerente General



Ing. Joffre Bejar Murillo
Contador

FERCEVA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

1. – OPERACIONES.

La Compañía, **FERCEVA S. A.**, se constituyó en Guayaquil- Ecuador, el 27 de Marzo del 2006 e inscrita el 30 de Agosto del 2006 en el Registro Mercantil, siendo su objetivo principal: la Venta al por mayor de materiales, piezas y accesorios de construcción.

Preparación de los estados financieros, los estados de situación financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NEC, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Efectivo y sus equivalentes de efectivo: incluye valores en caja, cuenta bancaria e inversiones mantenidas localmente.

Propiedad, planta y equipo: La adquisición de activos fijos se encuentra registrada al costo de adquisición.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados de año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

Activos

Vida útil

Muebles, enseres y equipos de oficina
Equipos de computación

10 años
3 años

Deterioro del valor de activos no corrientes, en cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Cuentas por cobrar y provisión para cuentas incobrables: Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal. La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo al artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario. En opinión de la administración de la Compañía, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no se requiere provisión adicional.

Reserva legal: La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La compañía no realiza la reserva legal, ya que, esta supera el 50% del capital social.

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

A continuación en resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos: Los ingresos por venta de mercaderías, se registran en los resultados del año en base a la emisión de las facturas de la compañía.

Valuación de Activos Fijos: Al costo de adquisición. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

ACTIVOS

Edificios (Bodegas)
Muebles, Enseres y Equipos
Equipos de Computación y Software
Vehículos

Índice de Depreciación

5%
10%
33,33%
20%

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta: Esta constituido con cargo a los resultados del año 2012 a las tasas del 15% y 23% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

2.- Caja -Bancos

Al 31 de Diciembre del 2012, las cuentas Caja y Bancos, son como sigue:

Caja / Banco	17.787,20
TOTAL CAJA / BANCO	17.787,20

3.- Cuentas por Cobrar Clientes

Las Cuentas y Documentos por cobrar al 31 de Diciembre del 2012, son como sigue:

Cuentas por Cobrar	265.461,98
TOTAL CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES	265.461,98

4.- Impuestos Varios

Las cuentas por cobrar Tributarios al 31 de Diciembre del 2012, son como sigue:

Crédito Tributario: SRI	284.916,22
TOTAL CUENTAS POR COBRAR: TRIBUTARIOS	284.916,22

5.- Inventarios.

La cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2012, son como sigue:

Inventarios	3.807.740,48
TOTAL INVENTARIOS	3.807.740,48

6.- Activos Fijos.

La cuenta de Activos Fijos al 31 de Diciembre del 2012 son como sigue:

Propiedad, Planta y Equipo	565.732,25
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	565.732,25

PERCEVA S.A.
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2011	ADICIONES Y RECLASIFICACIONES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACIÓN NEC 17	
				% SOBRE COSTO	SALDO AL 31/12/2012
Muebles y Enseres	3.765,38	0,00	0,00	0%	155.000,00
Maquinarias y Equipos	25.296,40	6.950,37	0,00	20%	193.270,51
Equipos de Computacion	4.829,99	0,00	0,00	10%	3.419,26
Vehiculos	292.102,58	11.895,07	0,00	33%	26.936,52
Instalaciones	46.001,74	320.574,19	0,00	5%	679.650,24
Edificios	500.452,30	48.250,00	0,00	10%	367.518,95
Equipos de Oficina	11.046,18	0,00	0,00	10%	0,00
TOTAL	883.494,57	387.669,63	0,00		1.425.795,48
(-)Depreciación Acumulada	-219.756,18	-78.429,50	0,00		-572.561,31
TOTAL ACTIVO NETO	663.738,39	309.240,13	0,00		853.234,17

7.-Cuentas por pagar Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2012, las cuentas por pagar accionistas; son como sigue:

Cuentas por pagar accionistas	3.031.844,80
TOTAL CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	3.031.844,80

8.- Proveedores del Exterior

Al 31 de Diciembre del 2012, la cuenta Proveedores del Exterior; son como sigue:

Proveedores del Exterior	1.056.989,37
TOTAL PROVEEDORES DEL EXTERIOR	1.056.989,37

9.- Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2012, la cuenta Patrimonio son como sigue:

Capital	113.882,00
Reserva Legal	1.894,03
Utilidades Acumuladas	39.484,17
TOTAL PATRIMONIO	155.260,20

Capital Social.-

Está representado por un Capital Autorizado de \$ 113.882,00 un Capital Suscrito y Pagado de \$1.000,00, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. Capital que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

ACCIONISTA	Nº DE ACCIONES	% Participación
Fernando P. Cevallos Córdova	69.468	61%
María F. Cevallos Nieto	21.638	19%
Isabel N. Cevallos Nieto	21.638	19%
Diana J. Cevallos Córdova	1.138	1%
	113.882	100%

Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía obtuvo una **Utilidad Neta de \$ 39.484,17**

11.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte; y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

12. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publicó la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía FERCEVA S.A. ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías

13.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Junio del 2010.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES.

1.-Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril del 2013), no se observó la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.

*****_*****