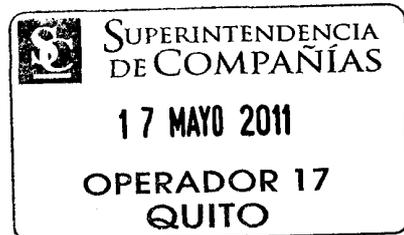


Exp. 152698

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010
Con el Informe de los Auditores Independientes



Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

Representante Legal de
Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador

Informe de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2010 y 2009, que comprenden los balances generales, así como los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la sucursal por los estados financieros

La administración de la Sucursal es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestras auditorías. Hemos efectuado nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad aplicables a dichos estados financieros.

Énfasis en un asunto

Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 13 a los estados financieros, la que describe que al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las pérdidas acumuladas son de US\$165.836,11 y de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías que establece en el Art. 406. "El Superintendente de Compañías podrá cancelar el permiso de operación concedido a una compañía extranjera que tenga sucursal en el Ecuador, en los siguientes casos: "numeral 3, "Si la sucursal registrare pérdidas de más del 50% del capital asignado, y no se lo aumentare dentro del plazo concedido por el Superintendente". Situación por la cual la Sucursal se encuentra en el registro de empresa en marcha, si no logra con resultados positivos compensar la pérdida obtenida en el ejercicio fiscal 2009. Las estrategias y políticas establecidas para solventar esta situación descrita se encuentran detalladas en la nota 13.

Quito-Ecuador, Marzo 24 de 2011

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uvillás, Msc.
Socio

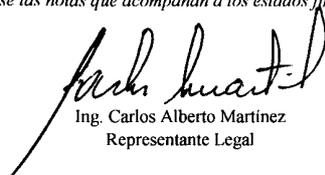


Ferretería Española & Cía Ltda. Sucursal Ecuador
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	US\$ 70.085,95	US\$ 50.265,68
Cuentas por cobrar, neto (nota 2)	349.867,21	467.394,97
Inventarios (nota 3)	1.399.903,34	1.702.919,13
Impuestos anticipados (nota 4)	210.171,20	238.645,41
Gastos anticipados	1.874,37	2.058,03
Total activos corrientes	<u>2.031.902,07</u>	<u>2.461.283,22</u>
Activos no corrientes		
Propiedad, mobiliario vehículo y equipo, neto (nota 5)	648.194,13	670.840,89
 Total activos	 <u>US\$ 2.680.096,20</u>	 <u>US\$ 3.132.124,11</u>
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Cartas de crédito por importaciones (nota 6)	US\$ 1.893.089,24	US\$ 1.893.232,53
Proveedores (nota 7)	285.196,93	566.652,56
Otras cuentas por pagar	107.246,09	212.201,46
Impuestos por pagar	25.337,20	1.199,04
Total pasivos corrientes	<u>2.310.869,46</u>	<u>2.673.285,59</u>
Pasivos no corrientes:		
Préstamos a largo plazo (nota 8)	<u>300.000,00</u>	<u>423.735,31</u>
Total pasivos no corrientes	<u>300.000,00</u>	<u>423.735,31</u>
 Total pasivos	 <u>US\$ 2.610.869,46</u>	 <u>US\$ 3.097.020,90</u>
Patrimonio:		
Capital social (nota 10)	149.572,47	149.572,47
Pérdidas acumuladas	(165.836,11)	(30.683,75)
Utilidades acumuladas	51.366,85	51.366,85
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>34.123,53</u>	<u>(135.152,36)</u>
Total patrimonio	<u>69.226,74</u>	<u>35.103,21</u>
 Total pasivos y patrimonio	 <u>US\$ 2.680.096,20</u>	 <u>US\$ 3.132.124,11</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Ing. Carlos Alberto Martínez
Representante Legal

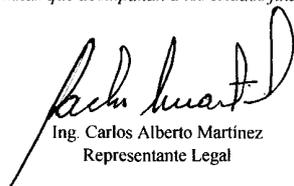

Dra. Johana Macías
Contadora

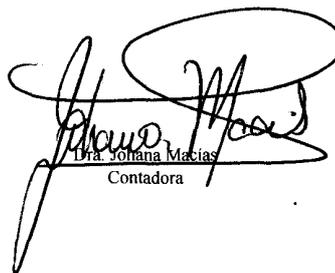
Ferretería Española & Cía Ltda. Sucursal Ecuador
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Ventas	US\$ 1.565.995,25	US\$ 1.367.164,83
Costo de las ventas	<u>(1.084.173,48)</u>	<u>(1.084.317,18)</u>
Utilidad bruta	481.821,77	282.847,65
(Menos) Gastos de administración y ventas	<u>(393.377,29)</u>	<u>(386.542,73)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional	88.444,48	(103.695,08)
(Más) Ingresos no operacionales	1.016,64	2.098,86
(Menos) Gastos no operacionales	<u>(27.867,51)</u>	<u>(33.556,14)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta	61.593,61	(135.152,36)
Participación trabajadores	(9.239,04)	-
Impuesto a la renta <i>(nota 9)</i>	(18.231,04)	-
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	US\$ <u>34.123,53</u>	US\$ <u>(135.152,36)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Ing. Carlos Alberto Martínez
 Representante Legal


 Dra. Johana Macías
 Contadora

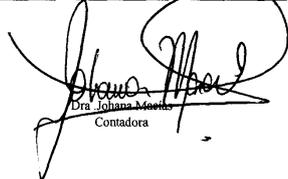
Ferretería Española & Cía Ltda. Sucursal Ecuador
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresado en dólares americanos)

		Capital social	Reserva por revaluación	Pérdidas acumuladas	Utilidades acumuladas	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2008	US\$	<u>50.000,00</u>	<u>86.466,51</u>	<u>(58.908,98)</u>	<u>28.225,23</u>	<u>51.366,85</u>	<u>157.149,61</u>
Ajuste valoración de activos, neto			13.105,96				13.105,96
Compensación de resultados				28.225,23	(28.225,23)		-
Transferencia de resultados		-	-	-	51.366,85	(51.366,85)	-
Aumento de capital		99.572,47	(99.572,47)		-	-	-
Pérdida del ejercicio		-	-	-	-	(135.152,36)	(135.152,36)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	US\$	<u>149.572,47</u>	<u>-0,00</u>	<u>(30.683,75)</u>	<u>51.366,85</u>	<u>(135.152,36)</u>	<u>35.103,21</u>
Transferencia de resultados		-	-	(135.152,36)	-	135.152,36	-
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	34.123,53	34.123,53
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$	<u>149.572,47</u>	<u>-0,00</u>	<u>(165.836,11)</u>	<u>51.366,85</u>	<u>34.123,53</u>	<u>69.226,74</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Ing. Carlos Aberto Martínez
 Representante Legal

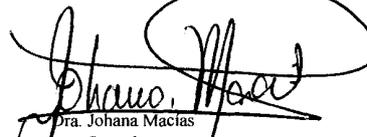

 Dra. Johana M...
 Contadora

Ferretería Española & Cía Ltda. Sucursal Ecuador
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$ 34.123,53	US\$ (135.152,36)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) con el efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación.		
Provisión de cuentas incobrables	2.455,23	-
Amortizaciones	-	3.517,84
Depreciación	34.518,04	34.832,13
Participación de trabajadores	9.239,04	-
Impuesto a la renta	18.231,04	-
Intereses	-	7.875,35
Baja de inventarios	703,73	-
	99.270,61	(88.927,04)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución (Aumento) cuentas por cobrar	115.072,53	(95.956,25)
Disminución Inventarios	302.312,06	25.588,58
Disminución Pagos anticipados	28.474,21	28.471,54
Disminución (Aumento) Gastos anticipados	183,66	(3.497,41)
(Disminución) Aumento Proveedores	(281.455,63)	301.357,36
(Disminución) Otras cuentas por pagar	(114.194,41)	(30.983,52)
Aumento Impuestos por pagar	5.907,12	-
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	155.570,15	136.053,26
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, mobiliario vehiculo y equipo	(11.871,28)	(778,77)
Efectivo neto (usado) en las actividades de inversión	(11.871,28)	(778,77)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Sobregiros	-	(323.241,49)
Obligaciones financieras	-	(7.875,35)
Cartas de crédito por importaciones	(143,29)	-
Cuentas por pagar socios	-	149.828,01
Préstamos de la Casa Matriz	(123.735,31)	-
Efectivo neto (usado) en las actividades de financiamiento	(123.878,60)	(181.288,83)
Aumento (Disminución) neto en efectivo	19.820,27	(46.014,34)
Efectivo al inicio del año	50.265,68	96.280,02
Efectivo al final del año	US\$ 70.085,95	US\$ 50.265,68


 Ing. Carlos Alberto Martínez
 Representante Legal


 Dra. Johana Macías
 Contadora

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del negocio

Ferretería Española & Cía. Ltda., es una Compañía Limitada constituida el 4 de abril de 1975, siendo su domicilio legal la ciudad de Bogotá República de Colombia. La Compañía tiene como objeto la explotación del negocio del comercio en ferretería en toda clase de mercancías y en el desarrollo de este objeto. Mediante acta No. 41 de la Junta General de Socios del 18 de junio de 2004 se aprueba por unanimidad crear una Sucursal, la cual estará ubicada en la ciudad de Quito-Ecuador, designándose para el efecto un capital de USD 2.000,00. Según certificado No. 28/04 el Consulado General del Ecuador emite el certificado de existencia, constitución legal y funcionamiento de Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador, certificado que se encuentra legalizado mediante escritura de protocolización del 12 de octubre de 2004, inscrita en el registro mercantil del cantón Quito el 24 de noviembre de 2004.

(b) Base de presentación

La Sucursal registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC). En aquellos aspectos específicos no contemplados en las normas ecuatorianas de contabilidad, se siguen las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las NEC se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas.

(c) Unidad monetaria

Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)

(d) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afecten los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones debido a las condiciones de la economía ecuatoriana.

(e) Provisión cuentas incobrables

La Sucursal mantiene como política efectuar una provisión para cuentas incobrables en función de lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, en razón del 1% de las cuentas por cobrar corrientes del año y sin exceder el 10% de la cartera total.

(f) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se encuentran valorados por el método promedio ponderado, el que no excede el valor neto realizable.

(g) Propiedad, mobiliario, vehículo y equipo

La propiedad, mobiliario, vehículo y equipo está registrado al valor costo de adquisición y a costo revaluado las edificaciones y terrenos, las depreciaciones han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Herramientas	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipos de computación y software	33%
Vehículo	20%

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)

(h) Provisión beneficios sociales

La Sucursal ha provisionado los beneficios sociales que de acuerdo a las disposiciones legales corresponde a los trabajadores, rigiéndose a lo dispuesto en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo.

(i) Impuesto a la renta

La tarifa de Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para utilidades que reinvierta la Sucursal, de acuerdo a las disposiciones del Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, así también puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo establecido para las sociedades y las persona naturales y sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad determinado en la declaración del ejercicio anterior, por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; para el efecto el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones que correspondan.

Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

(j) Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Sucursal en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

(k) Precios de transferencia

De acuerdo al Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, mediante la resolución No. NAC- DGER 2008 – 0464 se revisa la norma tributaria de los contribuyentes que se encuentran en la obligación de presentar el Informe de Precios de Transferencia que establece: “ Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 1.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US \$ 5.000.000,00) deberán presentar el anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

Adicionalmente en el Registro Oficial No. 363 del 19 de junio de 2008, mediante resolución No. NAC-DGER 2008-0720 se establece: La obligación de presentación del anexo e informe según los requisitos establecidos en la Resolución No. NAC-DGER 2008-464 no limita en forma alguna a que la Administración, en sus procesos de control solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas Internas considere necesaria para establecer sin en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

(2) Cuentas por cobrar - clientes

Un detalle de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Cientes	US\$ 305.173,62	US\$ 439.005,01
Anticipos por liquidar		
Metales Venezuela	2.603,14	2.603,14
Daewo	17.045,96	-
Anticipo a proveedores y agentes	13.290,36	31.876,16
Depósitos para juicios y garantías	6.293,94	3.056,66
Cuentas por cobrar empleados	1.350,22	-
Otra cuentas por cobrar	4.566,64	-
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(456,67)</u>	<u>(9.146,00)</u>
	US\$ <u>349.867,21</u>	US\$ <u>467.394,97</u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial	US\$ (9.146,00)	US\$ (9.146,00)
Bajas, castigos	11.144,56	-
Provisión del año	<u>(2.455,23)</u>	<u>-</u>
Saldo final	US\$ <u>(456,67)</u>	US\$ <u>(9.146,00)</u>

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

(3) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Mercadería en bodega	US\$ 1.399.112,18	US\$ 1.702.919,13
Importaciones en tránsito	<u>791,16</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 1.399.903,34</u>	<u>US\$ 1.702.919,13</u>

(4) Pagos anticipados

Un detalle de pagos anticipados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Crédito tributario IVA	US\$ 174.620,14	US\$ 218.276,61
Retenciones en la fuente	27.329,33	19.800,06
Retenciones del IVA	1.474,51	-
Anticipo de impuesto a la renta	<u>6.747,22</u>	<u>568,74</u>
	<u>US\$ 210.171,20</u>	<u>US\$ 238.645,41</u>

(5) Propiedad, mobiliario, vehículo y equipo

Un detalle de propiedad, mobiliario, vehículo y equipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Terrenos	US\$ 174.318,07	US\$ 174.318,07
Edificios	511.429,50	511.429,50
Equipos de oficina	16.004,06	13.726,24
Equipos de computación	21.321,64	21.019,60
Maquinaria y equipo	10.311,27	1.019,85
Vehículo	9.000,00	9.000,00
(-) Depreciación acumulada	<u>(94.190,41)</u>	<u>(59.672,37)</u>
	<u>US\$ 648.194,13</u>	<u>US\$ 670.840,89</u>

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

(5) Propiedad, mobiliario, vehículo y equipo (continuación)

El movimiento de propiedad, mobiliario, vehículo y equipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010		2009
Saldo al inicio del año	US\$ 670.840,89	US\$	691.788,29
Mas (Menos):			
Adiciones	11.871,28		778,77
Reevalúo, neto	-		13.105,96
Depreciación del año	<u>(34.518,04)</u>		<u>(34.832,13)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>648.194,13</u>	US\$	<u>670.840,89</u>

(6) Cartas de crédito por importaciones

Un detalle de las cartas de crédito por importaciones al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010		2009
Casa Matriz	US\$ 1.790.823,95	US\$	1.790.823,95
Intereses por pagar (*)	<u>102.265,29</u>		<u>102.408,58</u>
	US\$ <u>1.893.089,24</u>	US\$	<u>1.893.232,53</u>

En esta cuenta se han registrado las cartas de crédito que son otorgadas a través de la Casa Matriz y que están pendientes de pago por las importaciones que ha realizado la Sucursal del Ecuador, a partir del 1 de enero de 2008 fueron condonados los intereses de esta obligación, por cual no se genera intereses en el año 2010 y 2009.

(7) Proveedores

Un detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010		2009
Proveedores locales	US\$ 72.047,78	US\$	60.237,88
Proveedores del exterior	<u>213.149,15</u>		<u>506.414,68</u>
	US\$ <u>285.196,93</u>	US\$	<u>566.652,56</u>

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

(8) Préstamos de largo plazo

Un detalle de préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Préstamos Casa Matriz	US\$	300.000,00	US\$	412.000,00
Intereses por pagar		-		11.735,31
	US\$	<u>300.000,00</u>	US\$	<u>423.735,31</u>

A partir del 1 de enero de 2008 fueron condonados los intereses de esta obligación, por lo cual no se genera intereses en el año 2009 y 2010.

(9) Determinación del impuesto a la renta

Un detalle de determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Utilidad (Pérdida) contable	US\$	61.593,61	US\$	(135.152,36)
(-) Participación trabajadores		<u>(9.239,04)</u>		-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		52.354,57		(135.152,36)
(+) Gastos no deducibles		<u>7.588,44</u>		14.693,46
Utilidad (Pérdida) tributaria		59.943,01		(120.458,90)
Impuesto a la renta causado		14.985,75		-
Anticipo determinado*		18.231,04		-
Anticipo pagado		(6.178,47)		(568,74)
Retenciones en la fuente		<u>(15.276,76)</u>		(12.052,57)
(Crédito tributario)		3.224,19		(12.621,31)

Anticipo determinado US\$ 18.231,04

(*) De acuerdo a lo establecido en la nota 1, literal i, a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

(10) Capital social

El capital de la Sucursal asignado en un inicio fue de US \$ 2.000,00 en el año 2007, se efectuó un incremento de US \$ 28.000,00, al 31 de diciembre de 2007 presenta un capital de US \$ 30.000,00, el 06 de noviembre de 2008 se efectuó un incremento de US \$ 20.000,00, al 31 de diciembre de 2008 presenta un capital de US \$ 50.000,00, al 07 de agosto de 2009, se efectuó un incremento de US\$ 99.572,47 con la cuenta de reserva por revaluación al 31 de diciembre de 2009 y 2010 presenta un saldo de US\$ 149.572,47.

(11) Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

<u>Relacionado 2010</u>		<u>Importaciones</u>	<u>Intereses</u>
Ferretería Española Casa Matriz		61.018,25	3,155,03
Relacionado 2009	Asesoría	Importaciones	Intereses
Ferretería Española	56.000,00	32.167,85	2.140,64
Accionistas	48.256,00		
Mair Trading		72.711,98	
Totales:	104.256,00	104.879,83	2.140,64

Corresponde a Importaciones de Servicios de Asesoría que presta la Casa Matriz y una de las accionistas de la misma, dichas transacciones no han sido sujeto a retención, en función del convenio de doble tributación establecido en la decisión 578.

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

(12) Riesgo de negocio en marcha

Al 31 de diciembre de 2010 la Sucursal mantiene pérdidas acumuladas por US\$ 165.836,11 y de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías que establece en el Art. 406 “El Superintendente de Compañías podrá cancelar el permiso de operación concedido a una compañía extranjera que tenga sucursal en el Ecuador en los siguientes casos: numeral 3, de la Ley de Compañías, “ Si la sucursal registrare pérdidas de más del 50% del capital asignado, y no se lo aumentare dentro del plazo concedido por el Superintendente” La sucursal con la finalidad de solventar el riesgo de empresa en marcha ha establecido las estrategias y políticas siguientes:

- Las ventas netas de la empresa mensualmente no podrán ser inferiores a \$ 200.000,00.
- El margen de rentabilidad sobre ventas no será menor al 30%.
- Controlar los gastos en todo sentido para obtener la rentabilidad propuesta.
- Se están realizando convenios con proveedores internacionales para obtener representación exclusiva y mejorar las ventas (ABAC – Argentina).
- Se amplió el alcance del objeto social para incursionar en otros campos y obtener mayores ingresos por diversificación.

(13) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Ferretería Española & Cía. Ltda. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

(13) Aspectos tributarios (continuación)

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

(14) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de este informe no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Sucursal pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.