

**Española S. A. Sucursal Ecuador
(antes Ferrería Española Cía. Ltda.)**

Estados Financieros

**Al 31 de diciembre de 2011
Con el Informe de los Auditores Independientes**

Española S.A. Sucursal Ecuador
(antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

Al Representante Legal de
Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Informe de los estados financieros

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Española S.A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.) al 31 de diciembre de 2011, que comprenden el estado de situación financiera, así como los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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

- 2 La administración de la Sucursal es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. 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

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría 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.



- 4 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.

Base para una Opinión con Salvedad

5. Al 31 de diciembre de 2011, la Sucursal mantiene una provisión para inventario considerado obsoleto por US\$ 99.613,42, sin embargo, el inventario de producto terminado considerado obsoleto requiere una provisión adicional de aproximadamente US\$229.094,00. Debido a lo antes mencionado, el inventario y la utilidad del ejercicio se encuentran sobre estimadas en dicho valor.

Opinión

- 6 En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo cinco de la Base para una Opinión con Salvedad, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Española S.A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.), al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a dichos estados financieros.

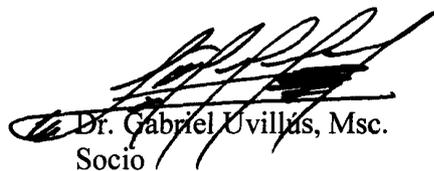


Énfasis en un asunto

- 7 Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 17 a los estados financieros, la que describe que al 31 de diciembre de 2011, 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 riesgo de empresa en marcha, si no logra con resultados positivos compensar las pérdidas acumuladas. Las estrategias y políticas establecidas para solventar esta situación descrita se encuentran detalladas en la nota 17.
- 8 Adicionalmente también dirigimos, nuestra atención a la nota 1, a los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 son los primeros que la Sucursal ha preparado aplicando NIIF's. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 01 de enero de 2010, los que han sido efectuados conforme a la NIIF's vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 24 de marzo de 2011 y 20 de febrero de 2010 respectivamente y los efectos mas significativos de la adopción de las NIIF's sobre la información financiera de la Sucursal se describen en la nota 3.

Quito-Ecuador, 09 de marzo de 2012

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



Dr. Gabriel Uvillas, Msc.
Socio



**Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)
Estado de Situación Financiera**

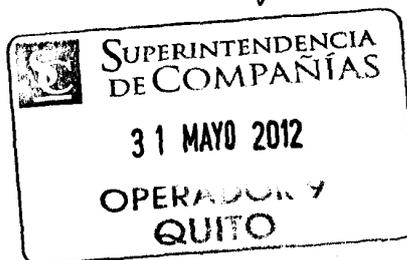
(Expresado en dólares americanos)

	Diciembre 31		Enero 01	
	2011	2010	2010	
		[Cifras comparativas]	[Cifras comparativas]	
<u>Activos</u>				
Activos corrientes:				
Efectivo y sus equivalentes (nota 6)	US\$ 17.818,13	US\$ 70.085,95	US\$ 50.265,68	
Cuentas por cobrar, neto (nota 7)	813.477,86	349.867,21	467.394,97	
Inventarios (nota 8)	1.415.338,08	1.370.019,31	1.673.035,10	
Impuestos anticipados (nota 9)	211.474,92	210.171,20	238.645,41	
Gastos anticipados	1.874,36	1.874,37	2.058,03	
Total activos corrientes	US\$ 2.459.983,35	US\$ 2.002.018,04	US\$ 2.431.399,19	
Activos no corrientes				
Propiedad, mobiliario vehículo y equipo, neto (nota 10)	US\$ 617.540,50	US\$ 648.194,13	US\$ 670.840,89	
Activos por impuestos diferidos (nota 14)	41.887,78	42.277,81	43.138,64	
Total activos	US\$ 3.119.411,63	US\$ 2.692.489,98	US\$ 3.145.378,72	
<u>Pasivos</u>				
Pasivos corrientes:				
Cartas de crédito por importaciones (nota 11)	US\$ 1.893.089,24	US\$ 1.893.089,24	US\$ 1.893.232,53	
Proveedores (nota 12)	764.826,86	285.196,93	566.652,56	
Otras cuentas por pagar	51.620,96	107.246,09	212.201,46	
Impuestos por pagar	45.215,14	25.337,20	1.199,04	
Total pasivos corrientes	US\$ 2.754.752,20	US\$ 2.310.869,46	US\$ 2.673.285,59	
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal y desahucio	US\$ 8.990,00	US\$ 5.487,00	US\$ 1.552,00	
Préstamos a largo plazo (nota 13)	150.000,00	300.000,00	423.735,31	
Pasivo por impuesto diferido (nota 14)	12.137,07	13.409,75	14.744,52	
Total pasivos no corrientes	US\$ 171.127,07	US\$ 318.896,75	US\$ 440.031,83	
Total pasivos	US\$ 2.925.879,27	US\$ 2.629.766,21	US\$ 3.113.317,42	
Patrimonio:				
Capital asignado (nota 15)	US\$ 149.572,47	US\$ 149.572,47	US\$ 149.572,47	
Superávit por valorización	(1,42)	-	-	
Resultado acumulado adopción primera vez NIIF	(3.041,91)	(3.041,91)	(3.041,91)	
Pérdidas acumuladas	(165.836,11)	(165.836,11)	(30.683,75)	
Utilidades acumuladas	82.029,32	51.366,85	51.366,85	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	130.810,01	30.662,47	(135.152,36)	
Total patrimonio	US\$ 193.532,36	US\$ 62.723,77	US\$ 32.061,30	
Total pasivos y patrimonio	US\$ 3.119.411,63	US\$ 2.692.489,98	US\$ 3.145.378,72	

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Ing. Carlos Alberto Martínez
Representante Legal


Dra. Johana Macías
Contadora



**Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferreteria Española Cía. Ltda.)
Estado de Resultados Integrales**

(Expresado en dólares americanos)

	Diciembre 31	
	2011	2010
		[Cifras comparativas]
Ventas	US\$ 2.660.565,29	US\$ 1.565.995,25
Costo de las ventas	<u>(1.702.710,70)</u>	<u>(1.084.173,48)</u>
Utilidad bruta	957.854,59	481.821,77
(Menos) Gastos de administración y ventas	<u>(640.376,15)</u>	<u>(397.312,29)</u>
Utilidad operacional	317.478,44	84.509,48
(Más) Ingresos no operacionales	597,58	1.016,64
(Menos) Gastos no operacionales	<u>(114.266,89)</u>	<u>(27.867,51)</u>
Utilidad antes de participación e impuesto a al renta	203.809,13	57.658,61
Participación trabajadores	(30.571,37)	(9.239,04)
Impuesto a la renta (nota 14)	(42.427,75)	(17.757,10)
Utilidad neta del ejercicio	US\$ <u>130.810,01</u>	US\$ <u>30.662,47</u>
Otros resultados integrales	(1,42)	-
Total resultados integrales	US\$ <u>130.808,59</u>	US\$ <u>30.662,47</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Ing. Carlos Alberto Martínez
Representante Legal


Dra. Johana Macías
Contadora

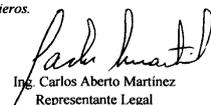
**Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferreteria Española Cía. Ltda.)
Estado de Cambios en el Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

		Capital asignado	Reserva por revaluación	Resultados acumulados NIIF	Pérdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2010	US\$	<u>149.572,47</u>	<u>(0,00)</u>	<u>(3.041,91)</u>	<u>(30.683,75)</u>	<u>51.366,85</u>	<u>(135.152,36)</u>	<u>32.061,30</u>
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	(135.152,36)	-	135.152,36	-
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	30.662,47	30.662,47
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$	<u>149.572,47</u>	<u>(0,00)</u>	<u>(3.041,91)</u>	<u>(165.836,11)</u>	<u>51.366,85</u>	<u>30.662,47</u>	<u>62.723,77</u>
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	-	30.662,47	(30.662,47)	-
Ajustes años anteriores		-	(1,42)	-	-	-	-	(1,42)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	130.810,01	130.810,01
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>149.572,47</u>	<u>(1,42)</u>	<u>(3.041,91)</u>	<u>(165.836,11)</u>	<u>82.029,32</u>	<u>130.810,01</u>	<u>193.532,36</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Ing. Carlos Aberto Martínez
Representante Legal

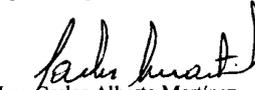

Dra. Johana Macías
Contadora

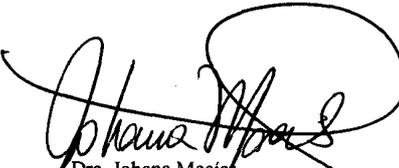
Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)
Estado de Flujo de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Diciembre 31	
	2011	2010
	[Cifras comparativas]	
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Recibido de clientes	US\$ 2.190.859,65	US\$ 1.681.067,78
Pagado a proveedores y personal	(2.109.956,91)	(1.525.498,00)
Impuestos pagados	<u>18.231,04</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>99.133,78</u>	<u>155.569,78</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, mobiliario vehículo y equipo	<u>(1.401,23)</u>	<u>(11.871,28)</u>
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión	<u>(1.401,23)</u>	<u>(11.871,28)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Cartas de crédito por importaciones	-	(143,29)
Préstamos de la Casa Matriz	<u>(150.000,00)</u>	<u>(123.735,31)</u>
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiamiento	<u>(150.000,00)</u>	<u>(123.878,60)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	<u>(52.267,45)</u>	<u>19.819,90</u>
Efectivo al inicio del año	<u>70.085,58</u>	<u>50.265,68</u>
Efectivo al final del año	<u>US\$ 17.818,13</u>	<u>US\$ 70.085,58</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


 Ing. Carlos Alberto Martínez
 Representante Legal


 Dra. Johana Macías
 Contadora

Española S. A. Sucursal Ecuador
(antes Ferretería Española Cía. Ltda.)
Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

Notas explicativas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Base de presentación
 - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.4) Efectivo
 - (2.5) Activos financieros
 - (2.6) Inventarios
 - (2.7) Propiedad, mobiliario, vehículo y equipos
 - (2.8) Cuentas y documentos por pagar
 - (2.9) Impuestos
 - (2.10) Beneficios a empleados
 - (2.11) Reconocimiento de ingresos
 - (2.12) Reconocimiento de gastos
 - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.14) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas
 - (2.15) Gestión de capital
- (3) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF
 - (3.1) Exenciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Sucursal
 - (3.2) Conciliación del patrimonio neto entre NEC y NIIF al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010
 - (3.3) Conciliación del resultado entre NEC y NIIF del ejercicio 2010
 - (3.4) Explicación de las principales diferencias
- (4) Administración del riesgo financiero
- (5) Estimaciones y juicios contables críticos
- (6) Efectivo
- (7) Activos financieros
- (8) Inventarios
- (9) Impuestos anticipados
- (10) Propiedad, mobiliario, vehículo y equipo
- (11) Cartas de crédito por importaciones
- (12) Proveedores
- (13) Préstamos a largo plazo
- (14) Impuesto a la renta
- (15) Patrimonio
- (16) Transacciones con partes relacionadas
- (17) Riesgo de negocio en marcha
- (18) Aspectos tributarios
- (19) Eventos posteriores

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general

Española S. A. se crea como Ferretería Española Cía. Ltda., es una Compañía Limitada constituida el 04 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.

La Sucursal cambia su denominación el 08 de diciembre de 2011 mediante escritura pública a "Española S. A.", según resolución de la Superintendencia de Compañías N° SC.JJ.DJCPTE.Q.12.0066 del 06 de Enero de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 10 de enero de 2012.

El objeto social de la Sucursal es la explotación del negocio del comercio en ferretería en toda clase de mercancías; la sociedad puede constituirse en fiadora o garante de otras sociedades filiales donde uno o la totalidad de los socios tengan participación, de acuerdo a la decisión de los socios que puede ser a título personal o por mutuo acuerdo de la totalidad de los socios. La sociedad además tendrá por objeto el desarrollo de las siguientes actividades, construcción y consultoría de toda clase de obras civiles, eléctricas, electrónicas, electromecánicas y de arquitectura; construcción, adecuación, ampliación, mantenimiento y operación de todo tipo de obras civiles.

Al 31 de diciembre de 2011 la Sucursal posee 15 empleados.

(2) Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.1 Declaración de cumplimiento

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

De tal forma los estados financieros muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio 2011.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Sucursal, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la Nota 5.

2.2 Base de presentación

Los estados financieros de Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.) han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Sucursal y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.4 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5 Activos financieros

Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Sucursal ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

2.6 Inventarios

Los inventarios de producto terminado están registrados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto de realización. El costo se determina a través del método del promedio ponderado.

2.7 Propiedad, mobiliario, vehículo y equipo

La propiedad, mobiliario, vehículo y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo de la propiedad, mobiliario, vehículo y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.7 Propiedad, mobiliario, vehículo y equipo (continuación)

La administración de la Sucursal como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el vehículo y equipos en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La propiedad, mobiliario, vehículo y equipo se depreció mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

Edificios	5%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículo	20%

La administración de la Sucursal considera que no existe un valor residual para la motocicleta y equipos de computación para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

Retiro o venta de la propiedad, mobiliario, vehículo y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de la propiedad, mobiliario, vehículo y equipo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

2.8 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 12.

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal se calcula es base a la tasa al final de cada período para el año 2011 y 2010 es del 24% y 25%, respectivamente.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Para el año 2011 el saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 23% en la cual se realizarán dichos impuestos diferidos (24% en el año 2010).

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.9 Impuestos

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.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.10 Beneficios a empleados (continuación)

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

2.10.3 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 contable del ejercicio.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Sucursal y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- d) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.12 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmienda a la NIC 1	Presentación de las partidas del otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmienda de la NIIF 9	Diferimiento de la fecha de inicio de su aplicación obligatoria	Enero 1, 2015
NIIF 7	Nuevos requerimientos de información en relación activos financieros	Julio 1, 2011
NIC 12	Impuestos diferidos (Recuperación de activos subyacentes, derogación de la SIC 21)	Enero 1, 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Enmienda de la NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 19	Beneficios a empleados: Presenta cambios en el tratamiento de los planes de beneficios definidos	Enero 1, 2013

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La administración de la Sucursal, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sucursal.

2.15 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Sucursal. Los objetivos de la Sucursal en relación con la gestión del capital son proteger y garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Sucursal maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

(3) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, establece el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF por las compañías y entes que se encuentren bajo vigilancia de este organismo de control.

En función de la resolución citada, la Sucursal preparó los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. A partir del 1 de enero de 2011, los estados financieros de la Sucursal son preparados de acuerdo a NIIF.

Para la aplicación de la NIIF, la Sucursal definió como su período de transición a las NIIF en el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2010.

La aplicación de la NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondiente al año 2010.

Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros;

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(3) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. (continuación)

La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultados integral; y,

Un incremento significativo de la información incluida en las Notas explicativas a los estados financieros.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2010, según el caso, deberán contabilizarse el 01 de enero del 2011.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Sucursal

Como norma general, las políticas contables fijadas a 31 de diciembre de 2011 deben ser aplicadas retroactivamente para preparar el balance de apertura a la fecha de transición y en todos los periodos siguientes. La NIIF 1 contiene ciertas exenciones a la adopción retroactiva completa de las NIIF en el balance de apertura, siendo las más relevantes las siguientes:

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(3) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.
(Continuación)

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Sucursal

NIC 16 – Valor razonable o revalorización como coste atribuido	Española S. A. ha elegido continuar reconociendo sus elementos de mobiliario y equipo a sus respectivos valores contables previos bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, sin haber actualizado ninguno de estos elementos a su valor razonable a 1 de enero de 2010.
NIC 19 – Beneficios empleados	Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Sucursal puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Sucursal separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Sucursal reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a la NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Sucursal utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes. Española S. A., aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

La aplicación de las NIIF en la preparación de los estados financieros implica una serie de cambios con respecto a las normas de presentación y valoración que venían aplicándose hasta el 31 de diciembre de 2009, debido a que ciertos principios y requerimientos establecidos por estas normas de los establecidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador.

A continuación se detallan los impactos en la cifra del patrimonio neto a 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, y en el resultado neto del ejercicio 2010, así como una descripción pormenorizada de las principales diferencias entre ambos principios contables.

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(3) **Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.**
(continuación)

3.2 **Conciliación del patrimonio entre Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador y NIIF a 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.**

<i>(Expresado en dólares americanos)</i>	Patrimonio neto 01/01/2010	Patrimonio Neto 31/12/2010
Patrimonio neto según NEC	35.103,21	69.226,74
Inventarios	(29.884,03)	0,00
Jubilación patronal y desahucio	(1.552,00)	(3.935,00)
Activo por impuesto diferido	43.138,64	(860,83)
Pasivo por impuesto diferido	(14.744,52)	1.334,77
Total ajustes, neto	(3.041,91)	(3.461,06)
Patrimonio neto bajo NIIF	32.061,30	65.765,68
Ajustes a la fecha de transición	-	(3.041,91)
Patrimonio bajo NIIF	-	62.723,77

3.3 **Conciliación del resultado entre Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador y NIIF del ejercicio 2010.**

<i>(Expresado en dólares americanos)</i>	Resultado neto 31/12/10
Utilidad según NEC	34.123,53
Gasto jubilación patronal	(3.935,00)
Activo por impuesto diferido	(860,83)
Pasivo por impuesto diferido	1.334,77
Utilidad según NIIF	30.662,47

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(3) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. (continuación)

3.4 Explicación de las principales diferencias

Con efectos patrimoniales

A la fecha de transición se procedió ajustar lo siguiente:

- Inventarios considerados obsoletos y que requerían una provisión en base a un análisis de rotación preparado por la Sucursal.
- Reconocimiento de los beneficios definidos post empleo (jubilación patronal), con el soporte del cálculo actuarial realizado por un profesional independiente, así como, el efecto por impuestos diferidos.
- Reconocimiento del activo por impuesto diferido por las pérdidas tributarias, que mantiene la Sucursal, considerando que esto puede deducir las futuras ganancias fiscales.
- Reconocimiento del pasivo por impuesto diferido de la revaluación del inmueble efectuado antes de la fecha de transición, considerando que para efectos fiscales, la depreciación del avalúo es un gasto no deducible.

(4) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Sucursal que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es disminuido porque las ventas a crédito son evaluadas y se efectuada un seguimiento de la cartera a través de los vendedores.

Notas explicativas a los estados financieros

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Sucursal.

La política de ventas que mantiene la Sucursal es a crédito de hasta 90 días y que representa el 90% de las ventas y de contado el 10% lo que le permite tener liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del apoderado general mediante los flujos de fondo y los vencimientos de las cuentas por pagar.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Sucursal, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés

- **Riesgo de tipo de cambio**

La Sucursal no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

- **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera. Las obligaciones que mantiene la Sucursal son principalmente con la Casa Matriz.

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(5) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

5.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2011, la Sucursal no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de propiedades, mobiliario, vehículo y equipo.

5.2. Vida útil de propiedades, mobiliario, vehículo y equipo

Como se describe en la Nota 2.6, la Sucursal revisa la vida útil estimada de propiedades, mobiliario, vehículo y equipo al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(6) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 enero de 2010, es como sigue:

	Diciembre 31		Diciembre 31		Enero 01	
	2011		2010		2010	
Caja	US\$	1.179,71	US\$	2.666,35	US\$	1.903,89
Caja menor		150,00		150,00		150,00
Bancos		16.488,42		67.269,60		48.211,79
	US\$	<u>17.818,13</u>	US\$	<u>70.085,95</u>	US\$	<u>50.265,68</u>

(7) Activos financieros

Un detalle de los activos financieros que mantiene la Sucursal al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, es como sigue:

	Diciembre 31		Diciembre 31		Enero 01	
	2011		2010		2010	
Cuentas por cobrar						
Clientes	US\$	609.494,77	US\$	305.173,62	US\$	439.005,01
Anticipos por liquidar						
Velasco Celleri & Velasco		13.008,89		-		
Metales Venezuela		2.603,14		2.603,14		2.603,14
Daewo		17.045,96		17.045,96		-
Anticipo a proveedores						
agentes		168.877,53		13.290,36		31.876,16
Depósitos para juicios						
y garantías		4.056,66		6.293,94		3.056,66
Cuentas por cobrar						
empleados		2.346,54		1.350,22		-
Otra cuentas por cobrar		2.595,99		4.566,64		-
(-) Provisión para cuentas						
incobrables		(6.551,62)		(456,67)		(9.146,00)
	US\$	<u>813.477,86</u>	US\$	<u>349.867,21</u>	US\$	<u>467.394,97</u>

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(7) Activos financieros (continuación)

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

	Diciembre 31 2011	Diciembre 31 2010	Enero 01 2010
Saldo al inicio del año	US\$ (456,67)	US\$ (9.146,00)	US\$ (9.146,00)
Bajas y/o castigo	-	11.144,56	-
Provisión del año	<u>(6.094,95)</u>	<u>(2.455,23)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ (6.551,62)</u>	<u>US\$ (456,67)</u>	<u>US\$ (9.146,00)</u>

(8) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, es como sigue:

	Diciembre 31 2011	Diciembre 31 2010	Enero 01 2010
Mercadería en bodega	US\$ 1.515.355,96	US\$ 1.399.112,18	US\$ 1.702.919,13
Importaciones en tránsito	(404,46)	791,16	-
(-) Provisión por obsolescencia de inventario	<u>(99.613,42)</u>	<u>(29.884,03)</u>	<u>(29.884,03)</u>
	<u>US\$ 1.415.338,08</u>	<u>US\$ 1.370.019,31</u>	<u>US\$ 1.673.035,10</u>

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(9) Impuestos anticipados

Un detalle de impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, es como sigue:

	Diciembre 31 2011		Diciembre 31 2010		Enero 01 2010
Crédito tributario IVA	US\$ 165.458,45	US\$	174.620,14	US\$	218.276,61
Retenciones en la fuente	-		27.329,33		-
Retenciones del IVA	-		1.474,51		-
Anticipo de impuesto a la renta	2.779,12		6.747,22		568,74
Impuestos retenidos 1% ventas	<u>43.237,35</u>		<u>-</u>		<u>19.800,06</u>
	<u>US\$ 211.474,92</u>	US\$	<u>210.171,20</u>	US\$	<u>238.645,41</u>

(10) Propiedad, mobiliario, vehículo y equipo

Un detalle de propiedad, mobiliario, vehículo y equipo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, es como sigue:

	Diciembre 31 2011		Diciembre 31 2010		Enero 01 2010
Terrenos	US\$ 174.318,07	US\$	174.318,07	US\$	174.318,07
Edificios	511.429,50		511.429,50		511.429,50
Equipos de oficina	16.133,44		16.004,06		13.726,24
Equipos de computación	22.593,49		21.321,64		21.019,60
Maquinaria y equipo	10.311,27		10.311,27		1.019,85
Vehículo	9.000,00		9.000,00		9.000,00
(-) Depreciación acumulada	<u>(126.245,27)</u>		<u>(94.190,41)</u>		<u>(59.672,37)</u>
	<u>US\$ 617.540,50</u>	US\$	<u>648.194,13</u>	US\$	<u>670.840,89</u>

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

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

El movimiento de propiedad, mobiliario, vehículo y equipo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Diciembre 31		Diciembre 31		Enero 01	
	2011		2010		2010	
Saldo al inicio del año	US\$	648.194,13	US\$	670.840,89	US\$	691.788,29
Mas (Menos):						
Adiciones		1.401,23		11.871,28		778,77
Reevalúo, neto		-		-		13.105,96
Depreciación del año		(32.054,86)		(34.518,04)		(34.832,13)
Saldo al final del año	US\$	<u>617.540,50</u>	US\$	<u>648.194,13</u>	US\$	<u>670.840,89</u>

(11) Cartas de crédito por importaciones

Un detalle de las cartas de crédito por importaciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, es como sigue:

Cartas de crédito

	Diciembre 31		Diciembre 31		Enero 01	
	2011		2010		2010	
Casa Matriz	US\$	1.790.823,95	US\$	1.790.823,95	US\$	1.790.823,95
Intereses por pagar		102.265,29		102.265,29		102.408,58
	US\$	<u>1.893.089,24</u>	US\$	<u>1.893.089,24</u>	US\$	<u>1.893.232,53</u>

(12) Proveedores

Un detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y 1 de enero de 2010, es como sigue:

	Diciembre 31		Diciembre 31		Enero 01	
	2011		2010		2010	
Proveedores locales	US\$	192.612,93	US\$	72.047,78	US\$	60.237,88
Proveedores del exterior		572.213,93		213.149,15		506.414,68
	US\$	<u>764.826,86</u>	US\$	<u>285.196,93</u>	US\$	<u>566.652,56</u>

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(13) Préstamos de largo plazo

Un detalle de préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y 1 de enero de 2010, es como sigue:

	Diciembre 31 2011	Diciembre 31 2010	Enero 01 2010
Préstamos Casa Matriz	US\$ 150.000,00	US\$ 300.000,00	US\$ 412.000,00
Intereses por pagar	-	-	11.735,31
	<u>US\$ 150.000,00</u>	<u>US\$ 300.000,00</u>	<u>US\$ 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 2010 y 2011.

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2011	2010
Gasto por impuesto corriente	US\$ 43.310,40	US\$ 18.231,04
Gasto (Ingreso): Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(2.085,49)	(473,94)
Efecto variación en tasa disminución	1.202,84	-
Gasto impuesto a la renta	<u>US\$ 42.427,75</u>	<u>US\$ 17.757,10</u>

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (continuación)

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2011, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2011	2010
Utilidad contable	US\$ 203.809,13	US\$ 61.593,61
15% Participación trabajadores	<u>(30.571,37)</u>	<u>(9.239,04)</u>
Utilidad antes de impuestos	173.237,76	52.359,57
Gasto no deducible	95.390,87	7.588,44
Amortización de pérdidas	<u>(67.157,16)</u>	-
Utilidad tributaria	US\$ 201.471,47	US\$ 59.943,01
Impuesto a la renta causado (*)	43.310,40	14.985,75
Anticipo determinado	18.055,89	18.231,04
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u>43.310,40</u>	US\$ <u>18.231,04</u>

(*) La sucursal para el año 2011 a considerado a reinvertir una utilidad de US\$ 50.427,53 sobre la cual no a pagado el 14% de impuesto a la renta y una utilidad que no se reinvierte de US\$ 151.043,49 sobre la cual a pagado el 24% de impuesto a la renta, generando un impuesto a la renta total de US\$ 43.310,40.

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (continuación)

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

		2011		2010
Utilidad contable para impuesto a la renta	US\$	173.237,76	US\$	52.354,57
Impuesto a la renta -Impuesto mínimo		36.534,31		18.231,04
Gastos que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:				
Gastos no deducibles por 24%		4.599,93		-
Efecto variaciones tasas impuesto a la renta		90,67		-
Efecto variación en tasa disminución		1.202,84		-
Impuesto a la renta diferido				(473,94)
Gasto por impuesto a la renta	US\$	<u>42.427,75</u>	US\$	<u>17.757,10</u>

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, es como sigue:

		Diciembre 31 2011		Diciembre 31 2010		Enero 01 2010
Activos impuestos diferidos:						
Inventarios	US\$	22.911,09	US\$	7.172,17	US\$	7.471,01
Pérdidas tributarias		17.062,41		33.921,97		35.335,38
Jubilación patronal		1.914,29		1.183,68		332,25
	US\$	<u>41.887,79</u>	US\$	<u>42.277,82</u>	US\$	<u>43.138,64</u>

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferrería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (continuación)

Impuestos diferidos

	Diciembre 31	Diciembre 31	Enero 01
	2011	2010	2010
Pasivos impuestos diferidos:			
Revaluación activo	US\$ <u>12.137,07</u>	US\$ <u>13.409,75</u>	US\$ <u>14.744,52</u>
	US\$ <u>12.137,07</u>	US\$ <u>13.409,75</u>	US\$ <u>14.744,52</u>

(15) Patrimonio

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 2011 y 2010 presenta un saldo de US\$ 149.572,47.

(16) Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

Relacionado 2011

	<u>Importaciones</u>	<u>Intereses</u>
Ferretería Española Casa Matriz	61.018,25	3.155,03

Relacionado 2010

<u>Asesoría</u>	<u>Importaciones</u>	<u>Intereses</u>
Ferretería Española	56.000,00	32.167,85
Accionistas	48.256,00	2.140,64
Mair Trading		72.711,98
Totales:	104.256,00	104.879,83
		2.140,64

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(16) Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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.

(17) Riesgo de negocio en marcha

Al 31 de diciembre de 2011 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.
- Compensación de las utilidades con las pérdidas con lo cual se solventa esta situación, dicha compensación se realizará en el año 2012.
- Adicionalmente en el año 2011, se ha destinado US\$ 50.427,53 para incremento de capital.

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(18) 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:

- 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.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Española S. A. Sucursal Ecuador (antes Ferretería Española Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(18) Aspectos tributarios (continuación)

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha Noviembre 4 de 2011 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No. 583 de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Establecimiento como gasto no deducible la depreciación de vehículos que cuyo costo de adquisición sea mayor a US\$ 35.000,00, con ciertas exenciones.
- Impuesto a la renta único del 2% a la actividad de producción y cultivo de banano.
- Incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.
- Reconocimiento como crédito tributario para cinco años el pago del impuesto a la salida de divisas, que se realizan en las importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital con la finalidad que sean incorporados en procesos productivos en función de los listados que emita el Comité de Política Tributaria.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Salida de Divisas a los dividendos pagados al exterior, siempre y cuando el beneficiario no se encuentre en países que sean paraísos fiscales o tengan menor imposición.
- Presunción de haberse efectuado la salida de divisas en pagos efectuados desde le exterior, así como, por los ingresos de las exportaciones que no ingresan al país.

(19) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2011 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.