

FERRETERÍA CAYAMBE
FERRETCAYAMBE CÍA. LTDA.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:
FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Quito – Ecuador, febrero 08 de 2013

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2010 fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen de fecha junio 27 de 2011, presenta una limitación a su alcance, la misma que es transcrita en el párrafo N° 4, Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, son presentados con propósito comparativo, según disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1, y por ende no emitimos una opinión sobre los mismos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos Nos. 5, 6 y 7, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Base para la opinión calificada del año 2010

4. Transcribimos a continuación la limitación al alcance descrita en el informe de la compañía auditora:
 - a) El saldo de la cuenta "Otras cuentas por cobrar" al 31-12-2010, por un valor de 90,209.39 USD, representa el 21.14% del total de esta cuenta que corresponde a valores egresados por diferente conceptos, cuya evidencia es el documento Egreso Pago, no es un documento legal que sustente la acción de cobro, y otras cuentas no tienen ningún documento de cobro como se evidencia en el cuadro siguiente:

Descripción cuenta	año 2010 valor USD	Observación
Otras cuentas por cobrar		
Ferrostal Ibarra	4,745.23	Egreso de Pago, documento que no sustenta cobro
Ferrostal Norte	12,280.80	Egreso de Pago, documento que no sustenta cobro
Promacay	167.68	Egreso de Pago, documento que no sustenta cobro
Diferencias en Inventario	3,864.96	Sin documento que sustente el cobro
SUB TOTAL	21,058.67	

El valor anterior nos genera incertidumbre sobre el nivel de cobrabilidad de estas subcuentas.

- b) El saldo de la cuenta "Participación en Otras Empresas" clasificado como activos largo plazo por el valor de **3,257.10 USD**, corresponde al egreso de fondos realizados por FERRETCAYAMBE para adquirir Certificados de participación de MUNDINORTE CIA LTDA., sin embargo no existen documentos de soporte y/o garantías que respalde la incorporación como socio o futuro en dicha empresa, se dispone del formulario Egreso de pago emitido por FERRETCAYAMBE para la citada empresa.
- c) El saldo de "Otras Cuentas por Pagar", corresponde a valores registrados como pasivos por concepto de préstamos de terceros a FERRETCAYAMBE o por otros conceptos, cuya evidencia es el depósito de valores a la empresa; sin embargo no existe un documento que establezca condiciones de pago, tasas de interés plazos, etc, necesarios para determinar el tipo de pasivo para su clasificación y presentación de los estados financieros. Existe un valor de deuda con el SRI, pendiente de años anteriores, que a futuro puede traer a la empresa con este organismo de control tributario de acuerdo al artículo N° 379 y 381 numeral 11 y 383 numeral 2 de la Ley de Régimen Tributario Interno en caso de revisión. Lo anterior evidenciamos en el cuadro siguiente.

Descripción cuenta	año 2010 valor USD	Observación
Otras cuentas por pagar		
Club San Pedro	20,306.67	Deuda con terceros sin documentación de respaldo
Sr. Lauro Novoa	30,339.28	Deuda con terceros sin documentación de respaldo
Servicio de Rentas Internas	11,202.38	Pago de impuestos años anteriores
Sra Mariela Arguello	25,175.00	Deuda con terceros sin documentación de respaldo
SUB TOTAL	87,023.33	

Bases para la opinión calificada

- La Compañía no nos ha proporcionado el estudio actuarial para la determinación la reserva por jubilación patronal y la reserva de desahucio.
- Debido a que se nos contrató como auditores de la Compañía después del 31 de diciembre de 2011, no estuvimos presentes para observar el inventario físico que se tomó en esa fecha. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no pudimos satisfacernos con respecto a las cantidades del inventario al 31 de diciembre de 2011 por medio de otros procedimientos de auditoría. Los montos de inventario al 31 de diciembre de 2011 se consideran en la determinación de los resultados de las operaciones con respecto al año que termina al 31 de diciembre de 2011.

7. El saldo de "Otras Cuentas por Pagar", corresponde a valores registrados como pasivos por concepto de préstamos de terceros a FERRETCAYAMBE, en donde no se nos proporcionó la documentación de respaldo para verificar condiciones de pago, tasas de interés plazos, etc, información necesaria para determinar la razonabilidad de la cuenta, los valores que no tiene documentación de respaldo son los siguientes:

Descripción cuenta	valor	Observación
Otras cuentas por pagar		
Sr. Enrique Ayala	35,000.00	No existe documentación de respaldo
Sr. Lauro Novoa	60,592.61	No existe documentación de respaldo
Sr. Fernando Coronel	11,202.38	No existe documentación de respaldo
Sr. Fernando Torres	15,000.00	No existe documentación de respaldo
Sr. Hugo Guerrero	15,000.00	No existe documentación de respaldo
SUB TOTAL	136,794.99	No existe documentación de respaldo

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos indicados en los párrafos Nos. 5, 6 y 7, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos podido obtener la documentación e información de los asuntos indicados en los párrafos Nos. 5, 6 y 7, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA al 31 de diciembre de 2011, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603

Edgar Ortega J.L.
Representante Legal

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$ 2,785	4,564
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuenta de dudoso cobro por US\$ 9,543 en el 2011 y US\$ 6,188 en el 2010 (Nota 4)	427,571	261,225
Pagos anticipados (Nota 5)	165,614	206,082
Inventarios (Nota 6)	474,853	262,687
Total activos circulantes	1,070,822	734,558
Activos no circulantes		
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 109,104 en el 2012 y US\$ 110.679 en el 2011 y (Nota 7)	1,132,001	541,860
Activo largo plazo (Nota 8)	92,884	4,491
Total Activos	US\$ 2,295,707	1,280,908

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos y Patrimonio de los Socios	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar proveedores (Nota 9)	US\$ 579,261	448,819
Obligaciones financieras y préstamos terceros corto plazo (Nota 10)	482,731	201,217
Cuentas por pagar (Nota 11)	32,595	21,878
Total pasivos circulantes	1,094,587	671,914
Pasivos a largo plazo		
Provisiones patronales largo plazo (Nota 12)	24,603	17,752
Obligaciones financieras y préstamos terceros largo plazo (Nota 13)	966,901	502,135
Total Pasivos	US\$ 2,086,090	1,191,801
Patrimonio de los socios		
Capital - 2,000 participaciones nominativas de US\$ 1 cada una, 2,000 suscritas y pagadas en el 2011 y 2010 (Nota 13)	2,000	2,000
Aporte futuras capitalizaciones (Nota 13)	91,786	91,786
Reserva legal (Nota 13)	1,495	1,495
Reserva por valuación de activos (Nota 13)	235,154	20,418
Resultados acumulados	(120,818)	(26,591)
Total patrimonio de los socios	US\$ 209,617	89,107
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$ 2,295,707	1,280,908

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Estados de Pérdidas y Ganancias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2011	2010
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	3,858,116	2,435,002
Costos de ventas		<u>(3,309,433)</u>	<u>(2,067,578)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>548,683</u>	<u>367,424</u>
Gastos operacionales			
Gastos de venta y administrativos		509,549	365,189
Depreciaciones de propiedades y equipos (Nota 7)		<u>25,954</u>	<u>19,048</u>
Utilidad / (pérdida) en operación		<u>13,180</u>	<u>(16,812)</u>
Otros ingresos			
Gastos financieros		153,632	25,174
Ingresos no operacionales		<u>(86,955)</u>	<u>(26,533)</u>
Total otros ingresos y gastos		<u>66,677</u>	<u>(1,359)</u>
Pérdida del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta		<u>(53,497)</u>	<u>(15,454)</u>
Pérdida líquida del ejercicio	US\$	<u>(53,497)</u>	<u>(15,454)</u>
Pérdida neta por acción	US\$	<u>(27)</u>	<u>(8)</u>

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle	Capital Pagado	Aporte futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva valoración de activos	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2,000	91,786	1,495	0	(11,138)	84,143
Reserva valoración de activos	0	0	0	20,418	0	20,418
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	(15,454)	(15,454)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,000	91,786	1,495	20,418	(26,591)	89,107
Reserva valoración de activos	0			214,737	0	214,737
Impuesto mínimo a pagar 2010	0				(19,494)	(19,494)
Resultado del ejercicio	0				(53,497)	(53,497)
Impuesto mínimo a pagar 2011	0				(21,236)	(21,236)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,000	91,786	1,495	235,154	(120,818)	209,617

FERRETERIA CAYAMBÉ FERRETERIA CAYAMBÉ CIA LTDA

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de:	
	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 3,726,401	2,454,634
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(3,859,314)	(2,576,564)
Efectivo provisto en las operaciones	(132,913)	(135,927)
Efectivo recibido otros, neto	96,677	1,359
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	(179,590)	(134,508)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Inversión en acciones	(88,393)	(1,233)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(489,075)	(391,941)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(568,468)	(593,174)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios y de terceros: corto plazo	281,314	79,044
Préstamos bancarios y de terceros: largo plazo	464,765	449,605
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	746,279	528,648
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,770)	905
Efectivo y equivalentes al inicio del año	4,564	3,659
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ 2,795	4,564
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Utilidad líquida del ejercicio	US\$ (53,407)	(15,454)
Ajustes:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	25,954	19,048
Provisión cuentas incobrables	3,355	1,577
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento / disminución en:		
Cuentas por cobrar	(131,715)	(368)
Inventarios	(232,166)	(79,349)
Pagos anticipados	40,468	(93,436)
Cuentas por pagar proveedores	130,442	60,264
Cuentas por pagar	18,717	(44,992)
Provisiones pasadas largo plazo	6,852	15,132
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ (179,590)	(134,508)

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

La Compañía FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública de fecha 21 de abril de 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de mayo de 2008. El domicilio principal de la Compañía es en la Provincia de Pichincha cantón Cayambe; el objeto social de la Compañía importación y distribución de productos de ferretería en general, industriales e insumos agrícolas, proveer los servicios de mantenimiento, adecuaciones, renovación y reparación de equipos y maquinaria en general.

(2) Principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del periodo y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Inventarios.-

La cuenta inventarios se encuentra conformada por la mercadería disponible para la venta, el valor de la mercadería disponible para la venta se encuentra registrado al costo, el mismo que no excede el valor de mercado; El método de valuación de inventarios es el promedio ponderado.

Propiedad, planta y equipo.-

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizado al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

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

Grupo	% vida útil
Equipo de Computación	33%
Muebles y Enseres	10%
Central Telefónica	10%
Planta Eléctrica	10%
Vehículos	20%
Equipo de Oficina y Maquinaria	10%
Edificios	5%
Instalaciones Eléctricas-Redes Telefónicas	10%

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Obligaciones financieras.-

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta.-

Los impuestos corrientes, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

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 de ingresos exentos o gastos no deducibles e inclusión de partidas de beneficio tributario. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables para el año 2011 (25% para el año 2010) (14% - 15% en el año 2010 - si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

FERRETERIA CAYAMBE FERRET CAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía 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;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico, y de existir base para el cálculo, la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

FERRETERIA CAYAMBE FERRET CAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Compensación de saldos y transacciones.-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Uso de estimaciones

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

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se halla conformada por:

	2011	2010
Caja	US\$ 1,550	2,078
Bancos	1,235	2,486
	<u>US\$ 2,785</u>	<u>4,564</u>

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	2011	2010
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	
Clientes	350,128	166,390
Otras cuentas por cobrar (a)	81,818	98,209
Otras cuentas por cobrar		
Anticipo empleados	488	459
Préstamos empleados	4,681	2,355
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(9,543)</u>	<u>(6,188)</u>
	US\$ <u>427,571</u>	<u>261,225</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011, las otras cuentas por cobrar se encuentran conformadas básicamente por: Mundinorte US\$ 19,000, Ascensor US\$ 18,607, Garantías cobradas US \$ 5,130 y Cuentas por liquidar activo US\$ 35,168.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro, es como se indica a continuación:

	2011	2010
	US\$	
Saldo al inicio del año	<u>(6,188)</u>	<u>(4,612)</u>
Provisiones efectuadas en el año	<u>(3,355)</u>	<u>(1,577)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>(9,543)</u>	<u>(6,188)</u>

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta de pagos anticipados se encuentra conformado por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta			
Anticipos de impuesto a la renta	US\$	23,108	36,928
Impuesto al valor agregado			
Crédito tributario IVA		8,987	0
(b) Retenciones de IVA		129,504	166,406
Seguros prepagados			
Seguros varios		2,456	1,532
Seguros vehículo		<u>1,559</u>	<u>1,216</u>
	US\$	<u><u>165,614</u></u>	<u><u>206,082</u></u>

- (b) El saldo de retenciones de IVA corresponde al impuesto al valor agregado retenido en las ventas de bienes. Tales valores son susceptibles de devolución previa la presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario ferretería	US\$	469,695	259,150
Inventario producción		4,901	3,537
Inventarios Dif.Costos x Nc. Proveedores		<u>256</u>	<u>0</u>
	US\$	<u><u>474,852</u></u>	<u><u>262,687</u></u>

(7) Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta y equipo es como se muestra a continuación:

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuenta	Saldo 31/12/2009	Adiciones	Retirados	Ajustes	Saldo 31/12/2010	Adiciones	Retirados	Ajustes	Saldo 31/12/2011
US\$									
Terreno	28,254	240,000	0	0	268,254	0	28,078	0	207,231
Edificios	80,000	0	20,418	0	100,418	423,660	214,737	0	738,815
Muebles Enseres	35,345	0	0	(2,632)	32,712	5,078	0	15,357	53,147
Equipo de Oficina y Maquinaria	0	0	0	0	0	746	0	18,287	19,033
Equipo Computación	31,094	794	0	(852)	31,035	26,963	0	(7,887)	40,113
Vehículos	111,864	0	0	(35,429)	76,435	13,652	0	0	90,086
Central Telefónica	1,076	0	0	0	1,076	0	0	(1,076)	0
Planta Eléctrica	1,462	2,375	0	0	3,837	9,974	0	(13,811)	0
Construcciones en Curso	0	148,772	0	0	148,772	0	0	(148,772)	0
Instalaciones Eléctricas-Redes Telefónicas	0	0	0	0	0	0	0	2,679	2,679
Propiedad, planta y equipo	279,095	391,941	20,418	(38,914)	652,539	480,075	243,714	(135,222)	1,241,105
US\$									
Depreciación acumulada	104,651	19,048	0	13,020	110,679	28,728	30,303	0	109,104
Total propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	174,444				541,860				1,132,001

FERRETERIA CAYAMBE FERRET CAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Activos largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mundinorte	US\$ 3,257	3,257
Ferronsin Cia Ltda.	41,023	460
Ferquin Cia. Ltda.	18,538	258
Floralcom Cia. Ltda.	<u>30,066</u>	<u>515</u>
	<u>US\$ 92,884</u>	<u>4,491</u>

(9) Cuentas por pagar proveedores

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro de cuentas por pagar se halla conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales		
Proveedores ferretería	US\$ 526,734	372,086
Proveedores notas de recepción	26,224	508
Otras cuentas por pagar		
(c) otras cuentas por pagar	<u>26,303</u>	<u>76,226</u>
	<u>US\$ 579,261</u>	<u>448,819</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2011, las otras cuentas por pagar se encuentran conformadas básicamente por: Anticipo de clientes facturados US\$ 10,366, Salcedo Kerly US\$ 5,978, Varias cuentas por pagar US \$ 4,221 y Garantías recibidas US\$ 2,650.

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Obligaciones financieras y préstamos a terceros corto plazo por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro obligaciones financieras y préstamos a terceros corto plazo por pagar se halla conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones financieras		
Sobregiros bancarios	US\$ 174,083	28,466
Diners Club	12,870	2,685
Préstamos bancarios	19,796	6,840
Préstamos con terceros		
Obligaciones terceros por pagar	<u>275,982</u>	<u>163,227</u>
	<u>US\$ 482,731</u>	<u>201,217</u>

(11) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro cuentas por pagar se halla conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar empleados		
Sueldos por pagar	US\$ 13,258	8,320
Fondos de reserva por pagar	822	209
IESS por pagar	2,963	3,028
Otras cuentas por pagar empleados	5,684	2,279
Impuestos por pagar		
Retenciones de IVA por pagar	2,275	4,289
Retenciones en la fuente por pagar	<u>7,593</u>	<u>3,753</u>
	<u>US\$ 32,595</u>	<u>21,878</u>

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Provisiones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro provisiones patronales largo plazo se halla conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décimo tercer sueldo por pagar	US\$ 1,315	1,023
Décimo cuarto sueldo por pagar	2,982	2,121
Vacaciones por pagar	6,275	0
Provisiones jubilares	10,414	10,414
Provision por desahucio	3,618	4,193
	<u>US\$ 24,603</u>	<u>17,752</u>

(13) Obligaciones financieras y préstamos terceros largo plazo por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro se halla conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones financieras		
Banco del Pichincha	US\$ 16,342	34,397
Préstamos con terceros		
Ramiro Almeida Ayala	950,558	467,739
	<u>US\$ 966,901</u>	<u>502,135</u>

FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ (53,497)	(15,454)
Más gastos no deducibles	<u>24,237</u>	<u>9,148</u>
Utilidad / (Pérdida) gravables	<u>(29,260)</u>	<u>(6,306)</u>
Impuesto a la renta generado	US\$ <u>21,236</u>	<u>19,494</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

(15) Patrimonio de los socios

Capital

La Compañía FERRETERIA CAYAMBE FERRETCAYAMBE CIA LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública de fecha 21 de abril de 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de mayo del mismo año, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 2,000, participaciones ordinarias, pagadas y en circulación, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva valuación de activos

El saldo de la cuenta valuación de activos representa la utilidad neta no realizada del re avalúo de las propiedades planta y equipo 2011 y 2010. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2011 ascendía a US \$ 235,154 y US\$ 20,418 para el año 2010.

FERRETERIA CAYAMBE FERRET CAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

(16) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.

FERRETERIA CAYAMBE FERRET CAYAMBE CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- h)** Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiriera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.

(17) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.