

Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

**FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A.
FERRENSA**



**EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Rumichaca No. 828 - 4º. Piso - Ofic.. 401
Coop Guayaquil Norte Mz. B Solar 29
Telf. 2302524-2204206-2397892 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 e Informe del Auditor
Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

Guayaquil, 21 de Mayo del 2012.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA



He auditado el Estado de Situación Financiera de FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA al 31 de Diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es de expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en mi Auditoría.

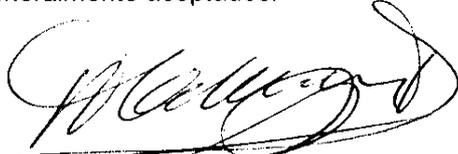
La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y del control interno determinado por la Administración para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

La auditoría la realicé de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, y lo explicado en la nota No. 16 de los Estados Financieros analizados, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los Estados Financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "JA", located at the bottom left of the page.

En mi opinión, excepto lo indicado en la última parte del párrafo segundo, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



Econ. José Oswaldo Hablich Díaz
R.N.A.E. 586
C.P.A. 2881



Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Cda. Guayaquil Norte Mz. 2 Solar 29
Teléf. 2302524 - 2204206 - 2397892
Guayaquil - Ecuador



FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2011	2010	
ACTIVO	<u>1,270,160.97</u>	<u>1,498,062.05</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>802,589.67</u>	<u>670,763.23</u>	
Caja y Bancos	46,179.05	6,424.67	4
Cuentas por Cobrar	47,188.36	47,831.74	5
Otras Cuentas por Cobrar	455,981.32	391,991.27	6
Inventarios	242,213.81	214,671.21	7
Gastos Pagados por Anticipado	8,213.34	7,030.55	8
Otros Activos Corrientes	2,813.79	2,813.79	9
ACTIVO FIJO	<u>467,571.30</u>	<u>827,298.82</u>	10
No Depreciable			
Terrenos	112,532.51	326,709.50	
Depreciable			
Edificios	271,758.00	477,746.79	
Maquinaria y Equipos	48,996.27	48,996.27	
Muebles y Enseres	48,397.48	42,243.78	
Vehículos	246,913.75	262,467.77	
(-) Depreciación Acumulada			
(-) Dep. Acum. Activo Fijo	-261,026.71	-330,865.29	
TOTAL ACTIVOS	<u>1,270,160.97</u>	<u>1,498,062.05</u>	



Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

JA

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2011	2010	
PASIVOS	<u>569,428.97.</u>	<u>802,521.03</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>459,141.27</u>	<u>697,710.38</u>	
Cuentas por Pagar	155,251.79	259,524.25	11
Otras Cuentas por Pagar	30,139.83	56,587.40	12
Obligaciones Inst. Financieras	273,749.65	381,598.73	13
PASIVO NO CORRIENTE	<u>110,287.70</u>	<u>100,860.65</u>	14
Obligaciones Inst. Financieras	110,287.70	100,860.65	
PASIVO DIFERIDO	<u>0.00</u>	<u>3,950.00</u>	
Arriendos Pagados por Anticipado	0.00	3,950.00	
PATRIMONIO	<u>700,732.00</u>	<u>695,541.02</u>	15
Capital	500,000.00	500,000.00	
Reservas	195,541.02	182,119.25	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	5,190.98	13,421.77	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1,270,160.97</u></u>	<u><u>1,498,062.06</u></u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2011	2010
INGRESOS NETOS	<u>2,070,607.15</u>	<u>2,400,007.85</u>
Ingresos Netos	2,063,939.47	2,400,007.85
Otras Rentas	6,667.68	0.00
COSTO DE VENTAS	<u>1,768,538.51</u>	<u>2,005,521.56</u>
Costo de Ventas	1,768,538.51	2,005,521.56
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>302,068.64</u>	<u>394,486.29</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>255,683.24</u>	<u>318,117.08</u>
Gastos de Administración y Ventas	255,683.24	318,117.08
UTILIDAD OPERATIVA	<u>46,385.40</u>	<u>76,369.21</u>
GASTOS FINANCIEROS	<u>39,178.80</u>	<u>53,148.87</u>
Intereses Pagados	39,178.80	53,148.87
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>7,206.60</u>	<u>23,220.34</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	1,080.99	3,483.05
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.	<u>6,125.61</u>	<u>19,737.29</u>
(+/-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>-2,231.33</u>	<u>5,524.77</u>
(+) Gastos No Deducibles	4,436.35	5,524.77
(-) Ingresos Exentos	-6,667.68	0.00
UTILIDAD GRAVABLE	<u>3,894.28</u>	<u>25,262.06</u>
(-) Impuesto a la Renta Causado	934.63	6,315.51
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>5,190.98</u>	<u>13,421.77</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en US Dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS				RESULTADO DEL EJERCICIO	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital	Total		
Saldo a Enero 1 del 2011	500,000.00	5,875.99	67,197.90	109,045.36	182,119.25	13,421.77	695,541.02
Transferencia del Resultado 2010							
Reserva Legal (Apropiación 2010)		1,342.18			1,342.18	-1,342.18	0.00
Transf. a Reserva Facultativa			12,079.60		12,079.60	-12,079.60	0.00
Resultado del Ejercicio						7,206.60	7,206.60
(-) 15% Participación a Trabajadores						-1,080.99	-1,080.99
(-) 24% Impuesto a la Renta						-934.63	-934.63
Saldo a Diciembre 31 del 2011	500,000.00	7,218.17	79,277.50	109,045.36	195,541.02	5,190.98	700,732.01

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo Recibido de Clientes	<u>2,071,250.53</u>	
Efectivo Proporcionado por las Actividades de Operación		2,071,250.53
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	-2,238,742.96	
Efectivo Pagado por Gastos Financieros	-39,178.80	
Efectivo Pagado por Participac. Trabajadores	-3,483.05	
Efectivo Pagado por Impuesto a la Renta	<u>-934.63</u>	
Efectivo Utilizado en las Actividades de Operación		-2,282,339.44
<u>Flujo Neto en Actividades de Operación</u>		<u>-211,088.91</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

Venta de Activos	430,975.00	
Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-81,709.68</u>	
<u>Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión</u>		349,265.32

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Producto de Préstamos de Corto Plazo	-107,849.08	
Producto de Préstamos de Largo Plazo	<u>9,427.05</u>	
<u>Flujo de Efectivo Utilizado en Actividades de Financiación</u>		-98,422.03

Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo	<u>39,754.38</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Enero 1.	<u>6,424.67</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Diciembre 31.	<u><u>46,179.05</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)		5,190.98
Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo		
Depreciación	<u>10,462.20</u>	10,462.20
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		<u>15,653.19</u>

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	643.38	
Otras Cuentas por Cobrar	-63,990.05	
Inventarios	-27,542.60	
Otros Activos Corrientes	-1,182.79	
Cuentas por Pagar	-104,272.46	
Otras Cuentas por Pagar	-17,744.80	
Impuestos por Pagar	-8,702.77	
Pasivo Diferido	<u>-3,950.00</u>	
Efectivo Utilizado en Operaciones		-226,742.09
EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u><u>-211,088.91</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

NOTA No. 1.- **CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL**

FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA es una compañía que se constituyó en la ciudad de Guayaquil bajo la especie de Responsabilidad Limitada, el 24 de Enero de 1977, como consta en la escritura pública protocolizada en la Notaría Primera del Cantón ante el Dr. Carlos Quiñónez Velázquez e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Marzo de 1977. El 2 de Enero del 2008, la Junta Extraordinaria de Socios resolvió por unanimidad de votos transformar a la compañía en una Sociedad Anónima, de acuerdo al Testimonio de la Escritura Pública protocolizada en la Notaría Vigésima Novena del Cantón Guayaquil ante el Ab. Francisco Coronel Flores e incrita en el Registro Mercantil el 8 de Octubre del 2008.

La empresa se dedica a la comercialización de toda clase de artículos de ferretería, materiales de construcción, la importación y exportación de productos relacionados con la industria de la construcción, estando además facultada para realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la Compañía.

NOTA No. 2.- **RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS**

Bases de preparación de los Estados Financieros

La Compañía presenta sus Estados Financieros en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria (u.m.) del Ecuador, en idioma castellano y de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes, los mismos que me fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.IC1.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía.

A continuación se describen de forma breve las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, las cuales están definidas en función de las Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) vigentes al 31 de Diciembre del 2011.

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos o incluso inversiones financieras líquidas, que pueden convertirse fácilmente en montos reconocidos de caja en un plazo no mayor a 3 meses y que están disponibles para su utilización, para el pago de obligaciones contraídas por la empresa.

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cuentas por Cobrar

Representa facturas pendientes de cobro, generalmente hasta 30 días, incluye provisión para cuentas dudosas y no es política de la empresa el cobro de intereses por mora en el pago de los clientes.

Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a deudores por préstamos y/o anticipos realizados a empleados, accionistas y a empresas relacionadas. Además, incluye el crédito tributario que tiene a favor la empresa por IVA e Impuesto a la Renta.

Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o de mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo histórico y las salidas son controladas por el método promedio. Los inventarios en tránsito son valorados al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Gastos Pagados por Anticipado

Constituyen compras de suministros, servicios varios, seguros, etc., aplicables en el lapso en que éstos van a ser utilizados o consumidos.

Depósitos en Garantía

Son valores entregados temporalmente a las entidades por disposiciones legales o de los proveedores de bienes y servicios que son reembolsados cuando se cumplen las condiciones acordadas entre las partes.

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Cuentas por Pagar

Son obligaciones con los proveedores locales y del exterior por compras de bienes y servicios que, generalmente, con vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Préstamos Bancarios

Registra obligaciones por préstamos con instituciones financieras con vencimientos menores a un año posteriores a la fecha de recepción del comprobante de crédito incluidos los intereses por pagar, la porción corriente de los préstamos de largo plazo y los sobregiros bancarios; de ser el caso.

Pasivo No Corriente

Representa obligaciones por préstamos con instituciones bancarias, accionistas e incluso proveedores, con vencimiento de más de un año posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

Participación a Trabajadores

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, las empresas distribuirán a sus trabajadores el equivalente al 15% de las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta, con cargo al resultado del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, como norma general para las sociedades, establece la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria; en el evento de que la utilidad sea parcial o totalmente capitalizada tributará el 15% por este concepto.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados.

Los gastos son costos que están relacionados con ingresos del período ya sea directa o indirectamente, y son reconocidos en el ejercicio en que se utilizan. Los costos y gastos que se asocian con ingresos futuros o que de otra manera se asocian con futuros períodos contables se difieren como activos.



FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2010 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

NOTA No. 3.- IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

De conformidad con lo dispuesto en la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de Agosto 21 del 2006, publicada en el R.O. No. 348 de 4 de Septiembre del mismo año, reformada por la Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008, de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera en la preparación de los Estados Financieros en el ejercicio económico 2012, siendo el período de transición el año 2011.

De acuerdo a lo dispuesto en las Resoluciones No. SC-INPA-UA-G-10-005 de Diciembre 7 del 2010 y No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 de Enero 12 del 2011, de la Superintendencia de Compañías, para efectos del registro y preparación de estados financieros, la empresa califica como PYMES por cumplir con las siguientes condiciones:

- 1) Activos Totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES.
- 2) Registran un valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES y,
- 3) Tienen menos de 200 trabajadores.

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 4.- CAJA Y BANCOS

Al cierre del ejercicio, el detalle de la cuenta Caja y Bancos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	<u>8,812.99</u>	<u>1,735.45</u>
Caja Central	8,438.35	1,445.28
Caja Chica	3.10	20.47
Caja-1	301.75	246.25
Caja-4	69.79	23.45
Bancos	<u>37,366.06</u>	<u>4,689.22</u>
Banco Bolivariano	23,196.94	-
Banco del Pacífico	8,803.71	2,353.52
Banco de Guayaquil	3,259.35	-
Banco del Pichincha	1,114.71	2,133.94
Banco Produbanco	540.24	201.76
Banco Internacional	451.11	-
Total Caja y Bancos	<u><u>46,179.05</u></u>	<u><u>6,424.67</u></u>

NOTA No. 5.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Una vez finalizado el año 2011, este rubro presenta un saldo de US\$47,188.36 el cual se desglosa como sigue al pie:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	47,492.78 ¹	48,136.16
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-304.42	-304.42
Total Cuentas por Cobrar	<u><u>47,188.36</u></u>	<u><u>47,831.74</u></u>

¹ El detalle de las cuentas por cobrar a los clientes se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes No Relacionados	40,825.10 ^{1.1}	43,195.39
Seguros por Cobrar	6,667.68 ^{1.2}	-
Anticipos de Proveedores	-	4,940.77
Total Cuentas por Cobrar Clientes	<u><u>47,492.78</u></u>	<u><u>48,136.16</u></u>

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

^{1.1} El detalle de la cartera de los clientes no relacionados es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deudores hasta \$500	12,035.19	7,175.11
Deudores de \$501 hasta \$1,000	5,643.36	5,723.08
Deudores de \$1,001 hasta \$1.500	7,311.27	8,445.18
Deudores mayores a \$1,501	15,835.28	21,852.02
Total Clientes No Relacionados	<u>40,825.10</u>	<u>43,195.39</u>

^{1.2} Indemnización por seguros pendiente de cobro a Seguros Colonial por mercadería robada.

NOTA No. 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro, al concluir el ejercicio auditado, incluye los siguientes valores:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras Cuentas por Cobrar	397,597.80 ¹	344,317.28
Crédito Tributario a Favor	58,383.52 ²	47,673.99
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>455,981.32</u>	<u>391,991.27</u>

¹ El detalle de Otras Cuentas por Cobrar es el que se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Empresa Filial	276,338.32	249,670.60
Cuentas por Cobrar Accionistas	111,264.56	83,236.53
Cuentas por Cobrar Empleados	9,994.92	11,410.15
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>397,597.80</u>	<u>344,317.28</u>

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

² El saldo del crédito tributario de la Compañía corresponde a los valores a favor por impuesto a la renta como se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Imp. Rta. Saldo a Favor Años Ant.	9,568.93	9,568.93
Imp. Rta. Saldo a Favor Año 2008	20,837.25	20,837.25
Imp. Rta. Saldo a Favor Año 2009	9,927.01	9,927.01
Imp. Rta. Saldo a Favor Año 2010	7,340.80	7,340.80
Imp. Rta. Saldo a Favor Año 2011	10,709.53	-
Total Crédito Tributario a Favor	<u>58,383.52</u>	<u>47,673.99</u>

De acuerdo a lo establecido en los Art. 47 y Art. 135 de la LRTI y RALRTI, en su orden, la empresa puede hacer uso o pedir reclamo del crédito tributario por las retenciones que les han realizado los clientes en la fuente de impuesto a la renta (de acuerdo a las normas vigentes) hasta dentro de un plazo de tres años.

NOTA No. 7.- INVENTARIOS

El saldo de este rubro, al culminar el año es de US\$242,213.81, que representa las mercaderías en bodega.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventarios	242,213.81	214,671.21
Total Inventarios	<u>242,213.81</u>	<u>214,671.21</u>

La Auditoría fue contratada después del cierre del ejercicio y no participó en la toma de los inventarios.

NOTA No. 8.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al terminar el ejercicio del 2011, el saldo de este rubro es de US\$8,213.34, el cual corresponde al saldo no amortizado de las primas de seguro.

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 9.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al cierre del ejercicio 2011, este rubro registra un saldo de US\$2,813.79, el cual está compuesto por las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos en Garantía	2,379.27	2,379.27
Reembolso Transporte	84.00	84.00
Acciones Varias	214.28 ¹	214.28
Aportes Futuras Capitalizaciones	133.26 ²	133.26
Valores por Cobrar Acciones Electroquil	2.98 ²	2.98
Total Otros Activos Corrientes	<u>2,813.79</u>	<u>2,813.79</u>

¹ Corresponde al valor de las acciones de una empresa que ya no existe; se recomienda dar de baja al saldo de esta cuenta.

² Estas cuentas constan en la contabilidad desde hace más de 20 años, que representan los aportes para capitalizar Electroquil, incluidos en las planillas de consumo del servicio eléctrico, empresa que finalmente no fue creada. Se recomienda la baja del mismo.

NOTA No. 10.- ACTIVO FIJO

El detalle de las propiedades que posee la empresa al 31 de Diciembre es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	112,532.51	326,709.50
Edificios	271,758.00	477,746.79
Vehículos	246,913.75	262,467.77
Maquinaria y Equipos	48,996.27	48,996.27
Muebles y Enseres	48,397.48	42,243.78
Suman	728,598.01	1,158,164.11
(-) Depreciaciones Acumuladas	-261,026.71	-330,865.29
Total Activo Fijo Neto	<u>467,571.30</u>	<u>827,298.82</u>

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de Enero	827,298.82	826,254.16
Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras	81,709.68	36,872.61
Disposiciones		
Venta y Baja de Activos	-511,275.78 ¹	-
Débitos en Depreciación	80,300.78	-
Depreciación del año	-10,462.20 ²	-35,827.95
Saldo al 31 de Diciembre	<u>467,571.30</u>	<u>827,298.82</u>

¹ Los activos vendidos fueron los siguientes:

- Edificio mediante escritura pública otorgada en la Notaría Segunda del Cantón Guayaquil el 31 de Agosto del 2010 e inscrita en el Registro de la Propiedad el 15 de Febrero del 2011.
- Edificio mediante escritura pública otorgada en la Notaría Décima del cantón Guayaquil el 17 de Junio del 2011 e inscrita en el Registro de la Propiedad el 15 de Agosto del 2011.

Se dieron de baja seis vehículos por un valor total de US\$80,300.78 por encontrarse fuera de circulación, en mal estado y totalmente depreciados.

² El gasto de depreciación del año ha sido cargado en el estado de resultados y su detalle es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
G. Depreciación Edificios	4,107.73	9,777.61
G. Depreciación Vehículos	3,238.58	19,119.11
G. Depreciación Maq. y Equipos	1,180.00	2,950.00
G. Depreciación Muebles y Enseres	1,935.90	3,981.23
Total Depreciación del Año	<u>10,462.20</u>	<u>35,827.95</u>

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada por la Gerencia de los activos relacionados, con respecto al ejercicio anterior la vida útil de los activos fijos fue modificada y se aplican los siguientes porcentajes:

	<u>% Dep.</u>	<u>% Dep.</u>
Edificios	2.00%	5.00%
Vehículos	8.00%	20.00%
Maquinaria y Equipos	4.00%	10.00%
Muebles y Enseres	4.00%	10.00%

NOTA No. 11.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de Cuentas por Pagar al término del ejercicio es de US\$155,251.79, y su detalle es el que se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	137,267.42 ¹	210,683.15
Cheques Girados y No Cobrados	17,984.37 ²	-
Anticipos de Clientes	-	48,841.10
Total Cuentas por Pagar	<u>155,251.79</u>	<u>259,524.25</u>

¹ El detalle de las cuentas pendientes de pago a proveedores es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acreeedores hasta \$1,000	17,918.58	24,359.27
Acreeedores desde \$1,001 a \$2,000	17,849.86	17,481.75
Acreeedores desde \$2,001 a \$3,000	10,826.92	15,249.32
Acreeedores mayores a \$3,001	90,672.06	153,503.71
Proveedores Locales	<u>137,267.42</u>	<u>210,594.05</u>

² Comprende aquellos cheques emitidos y entregados a proveedores que no han sido cobrados al cierre del ejercicio de acuerdo a la conciliación bancaria, que se debitan a Bancos para presentar su saldo real.

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Una vez concluido el año, este rubro registra los saldos que se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos de Accionistas	4,409.84	17,922.98
Obligaciones Adm. Tributaria	13,218.97 ¹	21,921.74
Obligaciones IESS	3,088.52	2,891.19
Obligaciones Empleados	5,003.81	8,479.91
Provisiones Corto Plazo	4,418.69 ²	4,549.32
Sobregiro Bancario	-	822.26
Total Otras Cuentas por Pagar	<u><u>30,139.83</u></u>	<u><u>56,587.40</u></u>

¹ Las obligaciones pendientes con la Administración Tributaria son por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones Impuesto a la Renta	1,038.91	927.05
IVA por Pagar	3,190.20	4,508.14
IVA por Pagar Fact. a Crédito	8,989.86 ^{1.1}	16,486.55
Total Obligaciones Adm. Tributaria	<u><u>13,218.97</u></u>	<u><u>21,921.74</u></u>

^{1.1} La empresa a partir del año 2010 liquida el Impuesto al Valor Agregado generado por las ventas al mes siguiente de realizadas. Sin embargo, las ventas en las que se ha concedido plazo de un mes o más para su cancelación, se las paga en el mes subsiguiente de realizadas como lo indica el Art. 159 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RALRTI) y el Art. 67 de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).

² Esta cuenta representa las provisiones realizadas por concepto de décimo tercero y décimo cuarto sueldo.

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al cerrar el año 2011, las obligaciones que se mantienen con las instituciones financieras suman un total de US\$273,749.65 y su detalle es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Operaciones Bancarias Locales	263,749.65 ¹	347,246.51
Operaciones Bancarias del Exterior	10,000.00 ²	34,352.22
Total Obligaciones Inst. Financieras	273,749.65	381,598.73

¹ El detalle de las operaciones locales es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano	149,083.40 ^{1.1}	196,587.41
Banco Produbanco	26,666.64 ^{1.2}	32,386.80
Banco de Guayaquil	5,361.98 ^{1.3}	51,966.53
Banco Pichincha	44,817.77 ^{1.4}	28,799.29
Banco del Pacífico	37,819.86 ^{1.5}	37,506.48
Total Otros Activos	263,749.65	347,246.51

^{1.1} El detalle de las operaciones que se mantienen con el Banco Bolivariano es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Porción Corriente Préstamos L.P.	51,090.74	145,833.32
Tarjetas de Crédito	97,992.66	50,754.09
Total Banco Bolivariano	149,083.40	196,587.41

Porción Corriente Préstamos L.P.- Representan la porción corriente de las operaciones # 117330 y 118691 de largo plazo (Ver Nota No. 14).

^{1.2} Corresponde a la porción corriente del préstamo de largo plazo No. CAR2020012680000 (Ver Nota No. 14).

^{1.3} El saldo pendiente de pago con Banco de Guayaquil corresponde a tarjeta de crédito.

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

^{1.4} El detalle de las operaciones que se mantienen con el Banco Pichincha es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Porción Corriente Préstamos L.P.	35,029.41	26,643.85
Tarjetas de Crédito	9,788.36	2,155.44
Total Banco Pichincha	<u>44,817.77</u>	<u>28,799.29</u>

Porción Corriente Préstamos L.P.- Representan el saldo por pagar de las operaciones # 996372 y 106576.

^{1.6} Corresponde al saldo por pagar en el ejercicio 2012 del préstamo P40005955 otorgado el 6/12/06 por un monto de US\$195,000.00 a 2,520 días plazo con una tasa de interés del 10%.

² Operación con el Banco Bolivariano de Panamá que vence en Febrero del 2012, no registrada en el Banco Central del Ecuador, motivo por el cual, los intereses generados no son deducibles y forman parte de los gastos no deducibles en la declaración de Impuesto a la Renta conforme a lo dispuesto en el Art. 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y al Art. 30 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RALRTI).

NOTA No. 14.- PASIVO NO CORRIENTE

El saldo de esta cuenta al culminar el año es de US\$110,287.70, el cual corresponde a obligaciones por pagar a instituciones financieras como se demuestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones Instituciones Financieras		
Banco Bolivariano	85,843.12 ¹	-
Banco Produbanco	24,444.58 ²	55,295.11
Banco del Pacífico	-	37,819.86
Banco del Pichincha	-	7,745.68
Total Pasivo No Corriente	<u>110,287.70</u>	<u>100,860.65</u>

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

¹ Las operaciones que se mantienen con el Banco Bolivariano son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1) Op. # 117330 concedida el 13/09/11 por un monto de US\$22,764.42 a 743 días plazo con tasa de interés nominal anual del 11.08%.	9,176.41	-
2) Op. # 118691 concedida el 21/11/11 por un monto de US\$120,000.00 a 1,092 días plazo con tasa de interés nominal anual de 11.08%.	76,666.71	-
Total Banco Bolivariano	<u>85,843.12</u>	<u>-</u>

La porción corriente de los préstamos ha sido transferida al corto plazo.

² Se mantiene con Produbanco la Operación No. CAR2020012680000 concedida el 12 de Mayo del 2006 por un monto de US\$160,000.00 a 84 meses plazo con una tasa de interés anual del 11.4218%. La porción corriente del préstamo ha sido transferida al corto plazo.

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

El detalle del Patrimonio es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital	500,000.00	500,000.00
Reservas	195,541.02	182,119.25
Utilidad del Ejercicio	5,190.98	13,421.77
Total Patrimonio	<u>700,732.00</u>	<u>695,541.02</u>

Capital Social.- Al terminar el ejercicio, el capital de la compañía se mantiene en US\$500,000.00, el cual está dividido en quinientas acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de mil dólares de los Estados Unidos cada una (US\$1,000.00 c/u).

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Reservas.- Al culminar el ejercicio, este rubro presenta un saldo de US\$195,541.02, el cual incluye las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva Legal	7,218.17 ¹	5,875.99
Reserva Facultativa	79,277.49 ¹	67,197.90
Reserva de Capital	109,045.36	109,045.36
Total Reservas	195,541.02	182,119.25

¹ Los incrementos en las Reservas Legal y Facultativa responden a la distribución del resultado del ejercicio anterior. (Ver Estado de Evolución del Patrimonio).

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2011 esta cuenta registra un saldo de US\$5,190.98 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 24% de Impuesto a la Renta.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del Ejercicio	7,206.60	23,220.34
(-) 15% Participación a Trabajadores	-1,080.99	-3,483.05
Utilidad Antes de Conc. Tributaria	6,125.61	19,737.29
Conciliación Tributaria	-2,231.33	5,524.77
(+) Gastos No Deducibles	4,436.35	5,524.77
(-) Ingresos Exentos	-6,667.68	-
Utilidad Gravable	3,894.28	25,262.06
(-) Impuesto a la Renta Causado	-934.63 ¹	-6,062.89
Utilidad Disponible para Accionistas	5,190.98	13,674.39

¹ Cuando el impuesto a la renta causado es inferior al anticipo determinado en el ejercicio anterior aplicable al año corriente, se debe considerar como impuesto a la renta definitivo (mínimo) el valor del anticipo determinado, que resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En la declaración del impuesto a la renta del año 2010 la empresa no incluyó este cálculo, que de acuerdo a los porcentajes indicados al inicio de este párrafo debió ser de US\$21.301.90, tampoco pagó las cuotas debidas en los plazos señalados por la norma tributaria. Si se hace esta consideración, no existiría resultado disponible para los accionistas en el año 2011. (Ver Nota # 16).

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior, el Estado de Resultados reestructurado quedaría de la siguiente forma:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad Gravable	3,894.28	25,262.06
(-) Impuesto a la Renta Causado	<u>934.63</u>	-6,062.89
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	-21,301.90	
 Utilidad Disponible para Accionistas	 <u><u>-17,407.62</u></u>	 <u><u>13,674.39</u></u>

El 29 de Diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del Código Orgánico de la producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre sus aspectos tributarios lo siguiente:

- 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.

NOTA No. 16.- RECLAMO ADMINISTRATIVO AL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Ferretería Nacional San Vicente S.A., Ferrensa, en su declaración de Impuesto a la Renta del año 2010 no incluyó el cálculo del anticipo a pagar por impuesto a la renta anticipado del año 2011, de conformidad con lo dispuesto en el Art. 41, numeral 2, literal b) de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con el Art. 76 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RALRTI), el cual debió ser igual a la suma de US\$21.301.90. Por la razón expuesta, El Servicio de Rentas Internas mediante Of. de Corrección RLS-GTRORTE11-00129-M, notificó esta omisión a la empresa el 3 de Octubre del 2011 y requiere que la Compañía presente una declaración sustitutiva para su rectificación.

La empresa presentó al Departamento de Gestión Tributaria del Servicio de Rentas Internas un reclamo administrativo el 28 de Octubre del mismo año, con el número 109012011083343, como respuesta a la notificación señalada en el párrafo anterior, explicando los fundamentos de hecho y de derecho para el no pago del anticipo.

La Administración Tributaria, por su parte, notificó a la empresa la Liquidación del Anticipo del Impuesto a la Renta # 0920121300195, en Febrero 7 del 2012, por no existir razones que desvirtúen la aplicación de la fórmula de cálculo del anticipo, determinando como anticipo para el año 2011, la suma de US\$ 21.301.90 y 2 cuotas de US\$.3,822.79 cada una.

Finalmente, mediante Providencia # 109012012PREC001120, de fecha 24 de Abril del 2012, se abre la causa a prueba por el término de treinta días (30), período en el cual, la empresa presentará la documentación necesaria para desvirtuar las glosas constantes en la Liquidación del Anticipo # 0920121300195, correspondiente al año 2011.

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hasta la fecha de elaboración del presente informe de auditoría, se encuentra en trámite administrativo el reclamo presentado por Ferreteria Nacional San Vicente S.A. Ferrensa por el no pago del anticipo del año 20011.

NOTA No. 17.- COSTOS Y GASTOS

El resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Ventas	1,768,538.51	2,005,521.56
Gastos de Administración y Ventas	255,683.24	318,117.08
Gastos Financieros	39,178.80	53,148.87
Total Costos y Gastos	<u><u>2,063,400.55</u></u>	<u><u>2,376,787.51</u></u>

A continuación se presenta el detalle de los gastos de administración y ventas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y Salarios, Benef. Sociales y Otros	114,309.11	120,841.47
Honorarios Profesionales	1,173.94	882.24
Arrendamientos	7,957.16	10,460.70
Mantenimientos y Reparaciones	5,523.21	2,220.70
Transporte y Combustibles	30,618.38	30,166.63
Seguros y Reaseguros	9,536.21	9,310.22
Servicios Públicos	24,392.26	14,325.37
Depreciaciones y Amortizaciones	10,462.20	35,827.95
Promoción y Publicidad	4,617.16	5,430.01
Impuestos, Contribuciones y Otros	9,376.08	13,159.08
Otros Gastos	37,717.53	75,492.71
Total Gastos de Administración y Ventas	<u><u>255,683.24</u></u>	<u><u>318,117.08</u></u>

NOTA No. 18.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir *Certificados de Retención* y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 19.- PRESENTACIÓN ANTE EL SRI DEL DOMICILIO Y LA IDENTIDAD DE SUS ACCIONISTAS.

Conforme a lo establecido en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393 del 31 de Octubre del 2011, los sujetos pasivos inscritos en el RUC deberán obligatoriamente determinar ante la Administración Tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas a través de vía electrónica. Como disposición transitoria, se establece que para aquellas empresas cuyos accionistas hayan sido sociedades domiciliadas en el exterior, deberán actualizar su información societaria hasta el 31 de Enero del 2011.

NOTA No. 20.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los Estados Financieros algunos rubros y cifras de estos estados han sido reclasificados.

NOTA No. 21.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

1) Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal del negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que podrían afectar el valor económico de sus flujos y activos y por ende sus resultados económicos; puede que sean significativos o no. Es por esto, que la Compañía analiza cuidadosamente los riesgos que pueden ocurrir.

A continuación se presenta una definición de los riesgos a los que puede estar expuesta la Compañía.

1) Riesgos en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos con tasas variables. Este riesgo es manejado por la Compañía mediante la contratación de préstamos, únicamente, cuando son necesarios, haciendo una combinación entre corto y largo plazo y cancelándolos a tiempo.

2) Riesgo de Crédito

Se refiere al riesgo de que una de las partes no cumpla con sus obligaciones contractuales que resultaría en una pérdida para la Compañía. Por lo que han adoptado como política involucrarse solamente con aquellas instituciones financieras que cuenten con una buena calificación de riesgo.

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3) Riesgo de Liquidez.

La responsabilidad final del manejo de la liquidez es de la Administración, la cual se establece un marco apropiado de trabajo a través de reservas y facilidades financieras que le permitan hacer frente a los requerimientos financieros de corto plazo.

**NOTA No. 22.- HECHOS OCURRIDOS POSTERIORES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.

