

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colóncorp, Piso 2
PBX: (593 4) 213 6355
FAX: (593-4) 213 - 6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

Mayo 2, 2011
GYE120511

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **LA FERRETERA C.A.** por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2010, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 2389.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,



p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente



LA FERRETERA C.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
La Ferretera C.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de La Ferretera C.A. que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Desviaciones a normas contables

6. Al 31 de diciembre del 2010, hemos establecido i) deficiencia en la provisión de valor neto realizable por US\$33,946; y, iii) castigo de retenciones en la fuente por US\$3,415, subestimando consecuentemente la pérdida del ejercicio en US\$37,361.

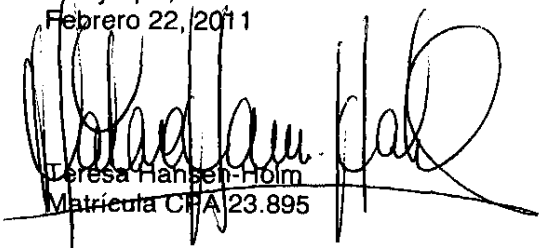
Opinión

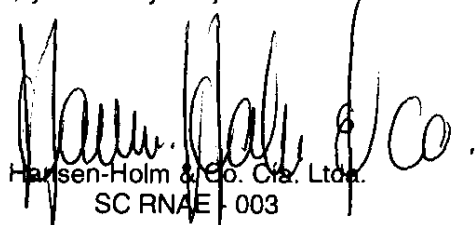
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes descritos en el párrafo sexto, los estados financieros antes mencionados presentan en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de La Ferretera C.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

8. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$679,407 antes de considerar los efectos mencionados en el párrafo sexto y de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías se encuentra en causal de disolución. Todas estas situaciones ponen en duda la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que La Ferretera C.A. continuara como empresa en marcha, y no incluyen ajustes resultantes de esta incertidumbre.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 22, 2011


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE 003

LA FERRETERA C.A.

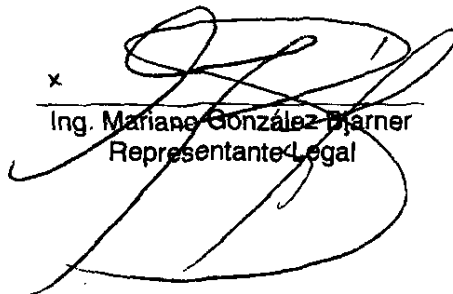
BALANCES GENERALES

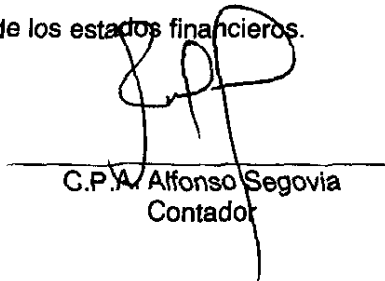
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y bancos		42,441	30,417
Cuentas por cobrar, neto	3	450,373	475,845
Inventarios	4	1,271,568	1,387,888
Gastos pagados por anticipado	5	152,111	160,632
Total activo corriente		<u>1,916,493</u>	<u>2,054,782</u>
Activos fijos, neto	6	56,776	53,474
Otros activos		<u>5,222</u>	<u>4,722</u>
Total activos		<u>1,978,491</u>	<u>2,112,978</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligación bancaria	7	0	25,383
Cuentas por pagar	8	178,898	188,928
Gastos acumulados		<u>14,042</u>	<u>12,313</u>
Total pasivo corriente		<u>192,940</u>	<u>226,624</u>
Cuentas por pagar	8	1,680,000	1,680,140
Jubilación patronal y desahucio	9	179,250	119,566
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	100,000	100,000
Aporte para futuras capitalizaciones	11	500,000	500,000
Reserva legal		5,708	5,708
Pérdidas acumuladas		<u>(679,407)</u>	<u>(519,060)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>(73,699)</u>	<u>86,648</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,978,491</u>	<u>2,112,978</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

x

Ing. Mariano González Barner
Representante Legal


C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

LA FERRETERA C.A.

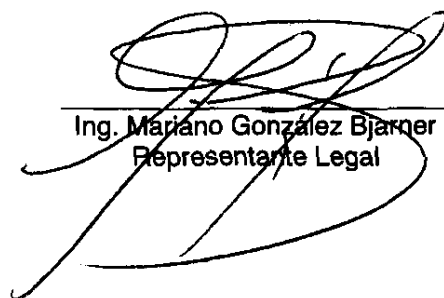
ESTADOS DE RESULTADOS

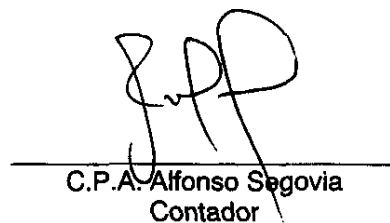
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por ventas, neto		1,824,696	1,700,612
Costo de ventas		1,394,160	1,209,011
Utilidad bruta		430,536	491,601
Gastos operacionales		587,671	582,791
(Pérdida) operacional		(157,135)	(91,190)
Otros ingresos, egresos		3,973	2,416
Gasto financiero		7,185	15,202
(Pérdida) neta del ejercicio		(160,347)	(108,808)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal


C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

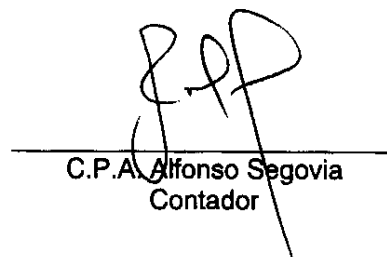
DICIEMBRE 31, 2010 y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo diciembre 31, 2008	100,000	500,000	5,708	(410,252)	195,456
(Pérdida) neta del ejercicio				(108,808)	(108,808)
Saldo diciembre 31, 2009	100,000	500,000	5,708	(519,060)	86,648
(Pérdida) neta del ejercicio				(160,347)	(153,835)
Saldo diciembre 31, 2010	100,000	500,000	5,708	(679,407)	(73,699)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal


C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

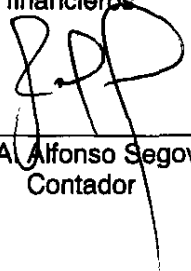
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) neta del ejercicio	(160,347)	(108,808)
Ajustes para reconciliar la (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Provisión por jubilación y desahucio	63,288	117,438
Baja de cartera	42,122	0
Inventario dado de baja	43,142	0
Depreciación	11,017	10,176
Provisión cuentas incobrables	1,061	1,691
Pérdida generada por venta de activo fijo	(2,301)	(5,804)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(17,711)	(57,653)
Inventarios	73,178	181,090
Gastos pagados por anticipado y otros	8,021	6,993
Proveedores y otros	(11,905)	(179,302)
Efectivo neto provisto (utilizado) actividades de operación	<u>49,565</u>	<u>(34,179)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(19,418)	(28,834)
Ventas de activos fijos y otros	<u>7,400</u>	<u>8,259</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(12,018)</u>	<u>(20,575)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligación bancaria	(25,383)	(75,561)
Préstamo partes relacionadas a largo plazo	<u>(140)</u>	<u>128,780</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(25,523)</u>	<u>53,219</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	12,024	(1,535)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	30,417	31,952
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	42,441	30,417

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal


C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

LA FERRETERA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Ferretera C.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de mayo de 1944 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de mayo del mismo año. La actividad principal de la compañía es la importación y venta de piezas y repuestos para maquinarias industriales.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

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

Ingresos por ventas y sus respectivos costos

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas por la venta de sus productos y prestaciones de servicios. Los respectivos costos se registran a la entrega de dichos productos o al devengar la prestación de los servicios.

Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio el mismo que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Muebles, enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Jubilación Patronal

Es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial realizados por un profesional independiente.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar, neto son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	109,763	158,188
Partes relacionadas	328,152	314,445
Otros	13,519	10,914
Provisión cuentas incobrables	<u>(1,061)</u>	<u>(7,702)</u>
	<u>450,373</u>	<u>475,845</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2008	(6,011)
Provisión del año	<u>(1,691)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	(7,702)
Baja de cartera	7,702
Provisión del año	<u>1,061</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>1,061</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar con partes relacionadas eran los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
La Ferretera Cía. Ltda.	296,334	257,883
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	23,688	38,425
Papelera Nacional S.A.	3,553	16,016
Sociedad Fiduciaria e Inmobiliaria C.A. SOFCA	2,665	1,366
Agrícola Las Villas	1,574	264
Otros	<u>338</u>	<u>491</u>
	<u>328,152</u>	<u>314,445</u>

Durante el 2010 y 2009 se ha vendido mercadería a partes relacionadas por los siguientes montos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
La Ferretera Cia. Ltda.	398,188	351,533
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	393,555	401,926
Papelera Nacional S.A.	176,564	177,065

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de inventarios, son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario	1,190,131	1,280,768
Importaciones en tránsito	81,437	107,120
	<u>1,271,568</u>	<u>1,387,888</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los gastos pagados por anticipado son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito I.V.A.	97,255	87,088
Retenciones en la fuente	50,141	69,750
Otros	4,715	3,794
	<u>152,111</u>	<u>160,632</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	53,474	37,271
Adiciones, neto	19,418	28,834
Venta, neta	(5,099)	(2,455)
Depreciación	(11,017)	(10,176)
Saldo al final del año	<u>56,776</u>	<u>53,474</u>

7. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la obligación bancaria se formaba de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Lloyds Bank</u> préstamo a una tasa de interés del 8.5% (2009: 8.5%) anual con vencimiento en febrero 2010.	0	25,383
	<u>0</u>	<u>25,383</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	153,609	166,865
Partes relacionadas	21,866	16,596
Otros	<u>3,423</u>	<u>5,467</u>
	<u>178,898</u>	<u>188,928</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos por pagar a partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valores & Administraciones S.A	14,774	14,147
Multidau S.A.	<u>7,092</u>	<u>2,449</u>
	<u>21,866</u>	<u>16,596</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar a largo plazo son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas	1,680,000	1,680,000
Otros	<u>0</u>	<u>140</u>
	<u>1,680,000</u>	<u>1,680,140</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar a largo plazo con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ing. Mariano González Portes	1,415,000	1,550,000
Predimasa S.A.	<u>265,000</u>	<u>130,000</u>
Otros	<u>0</u>	<u>140</u>
(1)	<u>1,680,000</u>	<u>1,680,000</u>

(1) Préstamos que no tienen fecha de vencimiento y no generaron gastos por intereses durante el 2010 y 2009.

9. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	0	3,084	3,084
Provisión del año	84,950	32,488	117,438
Pagos del año	(956)	0	(956)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	83,994	35,572	119,566
Provisión del año	48,721	14,567	63,288
Pagos del año	(520)	(3,084)	(3,604)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	132,195	47,055	179,250

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	2010	2009
(Pérdida) neta del ejercicio	(160,346)	(108,808)
Ingreso exento	(931)	0
Gastos no deducibles y otros, neto	67,243	16,887
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	140	0
(Pérdida) tributaria	(94,035)	(91,921)

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 100,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones

Corresponde a valores que la compañía adeudaba a su único accionista Predimasa S.A. y que en el año 2003 decidió transferir a esta cuenta para fortalecer el patrimonio de la Compañía.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 22, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.