

LA FERRETERA C.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio ColoncCorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
FAX: (593-4) 213 - 6358
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de La Ferretera C.A. al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de La Ferretera C.A. al 31 de diciembre del 2011, fueron auditados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, cuyo dictamen de fecha 20 de abril del 2012, contiene una opinión con salvedad sobre los referidos estados financieros. Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2011 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financiero

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. 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. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales 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.

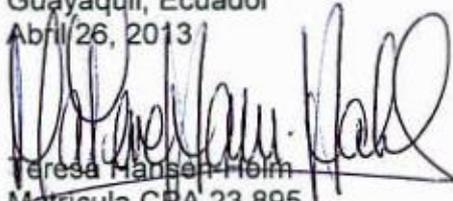
Opinión

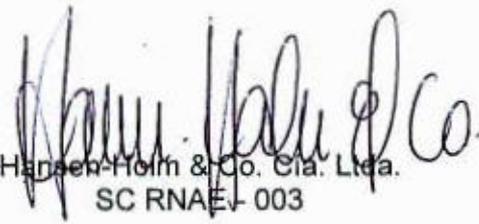
6. En nuestra opinión, los estados financieros, arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de La Ferretera C.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

7. Los estados financieros de La Ferretera C.A., han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O.498 del 31.XII.2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$242,615, ver Nota 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
8. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por (US\$781,390) 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. continuará como empresa en marcha, y no incluyen ajustes resultantes de esta incertidumbre.
9. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$358,374 y US\$1,414,019 (2011: US\$369,717 y US\$1,427,195), respectivamente, como se exponen en las Notas 5. CUENTAS POR COBRAR y 9. CUENTAS POR PAGAR, evidenciándose que las operaciones con La Ferretera Cía. Ltda. y Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de mercadería en un 39% (2011: 48%).
10. El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias de La Ferretera C.A., al 31 de diciembre del 2012, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 26, 2013


Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895


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

LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

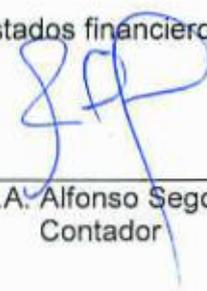
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo		217,186	116,182
Cuentas por cobrar	5	542,438	539,207
Inventarios	6	968,576	1,058,748
Gastos pagados por anticipado	7	112,248	126,485
Total activo corriente		<u>1,840,448</u>	<u>1,840,622</u>
Propiedades, mobiliario, equipos y vehículos, neto	8	296,961	315,759
Otros activos		<u>2,520</u>	<u>3,019</u>
Total activos		<u>2,139,929</u>	<u>2,159,400</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	9	139,311	148,729
Gastos acumulados		<u>34,130</u>	<u>38,185</u>
Total pasivo corriente		<u>173,441</u>	<u>186,914</u>
Cuentas por pagar	9	1,405,290	1,405,290
Jubilación patronal y desahucio	10	216,555	195,601
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	12	100,000	100,000
Aporte futura capitalización	12	777,710	777,710
Reserva legal		5,708	5,708
Resultados acumulados	12	<u>(538,775)</u>	<u>(511,823)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>344,643</u>	<u>371,595</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>2,139,929</u>	<u>2,159,400</u>

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 RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

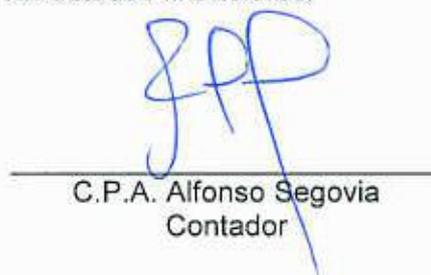
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		1,327,898	1,570,601
Costo de ventas		<u>(815,217)</u>	<u>(1,077,415)</u>
Utilidad bruta		512,681	493,186
Gastos operacionales		<u>(534,463)</u>	<u>(530,606)</u>
(Pérdida) operacional		(21,782)	(37,420)
Gasto financiero		(3,760)	(6,334)
Otros ingresos		<u>14,634</u>	<u>0</u>
(Pérdida) antes de impuesto a la renta		(10,908)	(43,754)
Impuesto a la renta	11	<u>(16,044)</u>	<u>(17,790)</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>(26,952)</u>	<u>(61,544)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal



C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

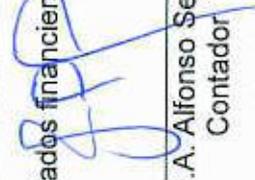
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	-----Resultados acumulados-----		Total
				Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	
Saldos 31 de diciembre, 2010	100,000	500,000	5,708	0	(697,619)	(91,911)
Ajuste al inicio del periodo de transición				247,340		247,340
Saldos 31 de diciembre, 2010 ajustado	100,000	500,000	5,708	247,340	(697,619)	155,429
Aporte para futura capitalización		277,710			(61,544)	277,710
Resultado integral del ejercicio					(61,544)	(61,544)
Saldos 31 de diciembre, 2011	100,000	777,710	5,708	247,340	(759,163)	371,595
Ajuste al final del periodo de transición				(4,725)	4,725	0
Saldos 31 de diciembre, 2011 ajustado	100,000	777,710	5,708	242,615	(754,438)	371,595
Resultado integral del ejercicio					(26,952)	(26,952)
Saldos 31 de diciembre, 2012	100,000	777,710	5,708	242,615	(781,390)	344,643

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, 2012 Y 2011

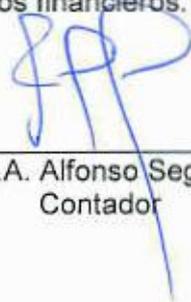
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del ejercicio	(26,952)	(61,544)
Ajustes para reconciliar resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Impuesto a la renta	16,044	17,790
Provisión por jubilación y desahucio	25,050	19,201
Depreciación	19,798	9,989
Estimación para cuentas de dudoso recaudo	1,640	0
Baja de inventario	0	8,810
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(4,871)	(91,587)
Inventarios	90,172	202,848
Gastos pagados por anticipado y otros	14,736	27,829
Proveedores y otros	<u>(33,613)</u>	<u>(44,878)</u>
Efectivo neto provisto actividades de operación	102,004	86,458
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(1,000)</u>	<u>(15,717)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,000)	(15,717)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamo partes relacionadas a largo plazo	<u>0</u>	<u>3,000</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	0	3,000
Aumento neto en efectivo	101,004	73,741
Efectivo al comienzo del año	116,182	42,441
Efectivo al final del año	217,186	116,182

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, 2012 Y 2011

(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.

Al 31 de diciembre del 2012, el 39% (2011: 48%) de las ventas de productos de la Compañía se encuentran concentradas en La Ferretera Cía. Ltda. y Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., Ver Nota 5. CUENTAS POR COBRAR.

La Administración certifica que se han registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración no se prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O.498 del 31.XII.08).

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

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.

Propiedades, mobiliario, equipos y vehículos

Las propiedades, mobiliario, equipos y vehículos se presentan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. 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
Vehículos	5 años

Jubilación patronal y desahucio

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

Impuesto a la renta y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 23% (2011: 24%).

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.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es contratado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas, cuya cobranza se estima remota, para determinar la estimación requerida para cuentas de dudoso recaudo.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	143,363	130,242
Partes relacionadas (1)	358,374	369,717
Otros	42,341	40,309
Estimación para cuentas de dudoso recaudo	(1,640)	(1,061)
	<u>542,438</u>	<u>539,207</u>

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso recaudo es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2011	(1,061)
Baja de cartera	1,061
Estimación del año	(1,640)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(1,640)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
La Ferretera Cia. Ltda.	334,661	321,098
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	10,169	40,224
Papelera Nacional S.A.	10,644	6,227
Sociedad Fiduciaria e Inmobiliaria C.A. SOFCA	1,435	1,107
Agrícola Las Villas	1,122	146
Otros	343	915
	<u>358,374</u>	<u>369,717</u>

Durante el 2012 y 2011 se ha vendido mercadería a partes relacionadas por los siguientes montos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	353,309	398,294
La Ferretera Cia. Ltda.	67,026	358,314
Papelera Nacional S.A.	105,592	115,004

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de inventario es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario	953,473	984,875
Importaciones en tránsito	15,103	73,873
	<u>968,576</u>	<u>1,058,748</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos pagados por anticipado son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito I.V.A.	62,322	75,616
Retenciones en la fuente	43,651	46,270
Otros	6,275	4,599
	<u>112,248</u>	<u>126,485</u>

8. PROPIEDADES, MOBILIARIO, EQUIPO Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de propiedades, mobiliario, equipo y vehículos es el siguiente:

		<u>2012</u>				
	<u>Terreno</u>	<u>Activos en proceso</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial neto	71,100	15,717	198,850	1,205	28,887	315,759
Adiciones					1,000	1,000
Reclasificaciones		(15,717)	15,717			0
Depreciación			(9,920)	(298)	(9,580)	(19,798)
Saldo final neto	<u>71,100</u>	<u>0</u>	<u>204,647</u>	<u>907</u>	<u>20,307</u>	<u>296,961</u>

		2011				
	<u>Terreno</u>	<u>Activos en proceso</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial neto	71,100	0	198,850	1,614	38,467	310,031
Adiciones		15,717				15,717
Depreciación				(409)	(9,580)	(9,989)
Saldo final neto	<u>71,100</u>	<u>15,717</u>	<u>198,850</u>	<u>1,205</u>	<u>28,887</u>	<u>315,759</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar a corto plazo se forman de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	87,572	73,172
Partes relacionadas (1)	11,729	24,905
Otros	40,010	50,652
	<u>139,311</u>	<u>148,729</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar a corto plazo a partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valores & Administraciones S.A.	8,207	16,022
Ferretera Cia. Ltda.	3,522	6,381
Multidau S.A.	0	2,502
	<u>11,729</u>	<u>24,905</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar a largo plazo son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Partes relacionadas (1)	1,402,290	1,402,290
Otros	3,000	3,000
	<u>1,405,290</u>	<u>1,405,290</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar a largo plazo con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ing. Mariano González Portes	787,290	787,290
Predimasa S.A.	615,000	615,000
(2)	<u>1,402,290</u>	<u>1,402,290</u>

(2) Préstamos que no tienen fecha de vencimiento y no generaron gastos por intereses.

10. 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 2012 y 2011, 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:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	132,195	47,055	179,250
Provisión del año	14,358	4,843	19,201
Pagos	(564)	(2,286)	(2,850)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	145,989	49,612	195,601
Provisión del año	30,331	5,218	35,549
Ajustes	(10,499)	0	(10,499)
Pagos	(3,473)	(623)	(4,096)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>162,348</u>	<u>54,207</u>	<u>216,555</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (2011: 24%).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) antes del impuesto a la renta	(10,908)	(39,029)
Gastos no deducibles y otros, neto	22,214	28,165
Base gravable	11,306	(10,864)
Anticipo mínimo determinado	16,044	17,790

12. 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 futura capitalización

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 6 de diciembre del 2011 se aprueba transferir la suma de US\$277,710 de la deuda con Predimasa Predial Diana María S.A. al patrimonio, a la cuenta aporte futura capitalización.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las

cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Total Patrimonio de acuerdo a "NEC"	128,980	(91,911)
Ajustes del Periodo de transición "NEC" a "NIIF"		
Cuenta por cobrar	(2,753)	(2,753)
Inventario	(3,162)	(3,162)
Propiedades, mobiliario, equipos y vehículos	253,255	253,255
Ajustes al inicio del periodo de transición	<u>247,340</u>	<u>247,340</u>
Ajuste al final del periodo de transición	<u>(4,725)</u>	<u>0</u>
Total Patrimonio de acuerdo a "NIIF"	<u>371,595</u>	<u>155,429</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 26, 2012) 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.