



EUGENIO RODRIGUEZ MITE

ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

LA FERRETERA C. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2006 JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CONTENIDO

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

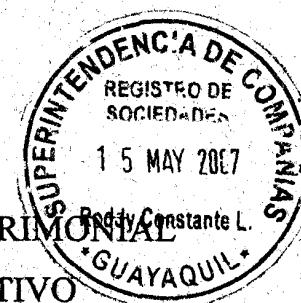
ESTADOS FINANCIEROS Y SUS RESPECTIVAS NOTAS

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO





EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LOS ACCIONISTAS DE LA FERRETERA C.A.**

- 1.- He auditado el balance general adjunto de LA FERRETERA C.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros, descritos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de LA FERRETERA C.A. al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2006, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI) a los contribuyentes.

Atentamente

EUGENIO RODRIGUEZ MITE
SC-RNAE 200 - RN 10754
MARZO 20 del 2007.



LA FERRETERA C. A.
BALANCE GENERAL, AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

EFEKTIVO EN CAJA Y BANCOS	48,429
CUENTAS POR COBRAR	175,153
INVENTARIOS	1,416,676
CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS	198,861
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10,486
IMPUESTOS Y OTROS ACTIVOS	<u>73.946</u>
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1,923,551
PROPIEDADES Y EQUIPOS	50,942
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	<u>3.062</u>
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTE	54,004
TOTAL DE ACTIVOS	1,977,555

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

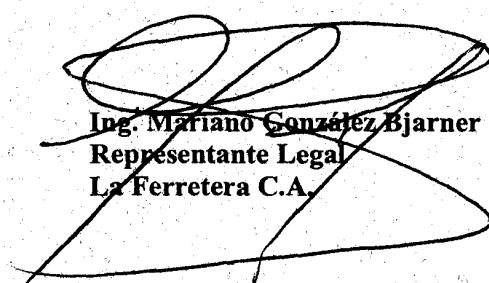
PASIVOS CORRIENTES

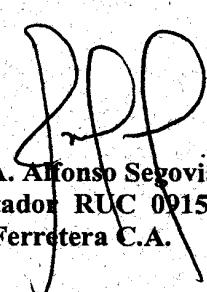
CUENTAS POR PAGAR	388,867
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	5,786
IMPUESTOS POR PAGAR	5,254
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	<u>17,249</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	417,156
PASIVOS A LARGO PLAZO	
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	<u>1,425,073</u>
TOTAL DE PASIVOS	1,842,229

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL	100,000
APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	500,000
RESERVA LEGAL	5,708
PERDIDAS ACUMULADAS	(476,752)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>6,370</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	135,326
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,977,555

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Ing. Mariano González Bjarner
 Representante Legal
 La Ferretera C.A.


 CPA. Alfonso Segovia Ch.
 Contador RUC 0915922876001
 La Ferretera C.A.

LA FERRETERA C. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.

INGRESOS POR VENTAS

DIVISIÓN INDUSTRIAL	1,420,147
SERVICIOS	22,886
OTROS INGRESOS	<u>40,985</u>
TOTAL DE INGRESOS	1,484,018

COSTO DE VENTAS

MARGEN BRUTO	1,051,644
---------------------	------------------

GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION

GASTOS FINANCIEROS	<u>11,458</u>
TOTAL DE GASTOS	421,616

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES

15 % PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD	<u>1,614</u>
---	--------------

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA

IMPUESTO A LA RENTA	<u>2,066</u>
---------------------	--------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO

10,758

<u>1,614</u>

9,144

<u>2,066</u>

7,078

TRANSFERENCIA A RESERVA LEGAL

<u>708</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DE RESERVA LEGAL

6,370

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal
La Ferretera C.A.

CPA. Alfonso Segovia Ch.
Contador RUC 0915922876001
La Ferretera C.A.

LA FERRETERA C.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	Capital Social	Futuros Aumentos de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total del Patrimonio
SALDOS AL 31-12-2005	100.000	500.000	5.000	-476.752	-	128.248
UTILIDAD DEL EJERCICIO					7.078	7.078
TRANSFERENCIA A RESERVA LEGAL			708		-708	0
SALDOS AL 31-12-2006	100.000	500.000	5.708	-476.752	6.370	135.326
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ing. Mariano Gonzalez Biamer
 Representante Legal
 La Ferretera C.A.

CPA. Alfonso Segovia Ch.
 Contador RUC 0915922876001
 La Ferretera C.A.

LA FERRETERA C. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.

**FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1,419,462
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(1,812,347)
INTERESES PAGADOS	(11,458)
PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	(1,614)
IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS	<u>3,188</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(402,769)

**FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

INCREMENTO DE PROPIEDADES Y EQUIPOS	(1,270)
AUMENTO DE OTROS ACTIVOS	(2,470)
DISMINUCION EN INVERSIONES	<u>2,802</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(938)

**FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA	375,226
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	378,413

**EFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO
Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	
(DISMINUCIÓN) NETA DURANTE EL AÑO	(28,481)
SALDO AL INICIO DEL AÑO	<u>76,910</u>
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	48,429

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal
La Ferretera C.A.

CPA. Alfonso Segovia Ch.
Contador RUC 0915922876001
La Ferretera C.A.

LA FERRETERA C. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.

RECONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN
ACTIVIDADES DE OPERACION

UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DE RESERVA LEGAL	6,370
AJUSTES PARA RECONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
DEPRECIACIÓN CARGADA A LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	8,331
APROPIACION DEL AÑO DE RESERVA LEGAL	708
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	646
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
CUENTAS POR COBRAR	(64,556)
INVENTARIOS	(549,066)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	60,226
IMPUESTOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES	(30,371)
CUENTAS POR PAGAR	157,796
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	5,254
TOTAL DE AJUSTES	<u>1,893</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(409,139)</u>
	=====
	=====

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIERO

Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal
La Ferretera C.A.

CPA. Alfonso Segovia Ch.
Contador RUC 0915922876001
La Ferretera C.A.

LA FERRETERA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.

1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, el 6 de Mayo de 1944 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Mayo del mismo año.- La actividad principal de LA FERRETERA C.A. es la importación y ventas de piezas y repuestos para maquinaria industrial.

El proceso de dolarización incorporó el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda oficial en la República del Ecuador, por lo expuesto, la contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se llevan en dólares americanos.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y determinadas prácticas emitidas por la misma Superintendencia, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Representan el dinero en efectivo y los saldos en bancos, valores de libre disposición por parte de la Compañía.

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 prestación de servicios.- Los respectivos costos se registran a la entrega de dichos productos o al devengar la prestación de los servicios.

VALUACIÓN DE 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.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las propiedades, instalaciones y equipos están registradas a una base que se asemeja al costo histórico.- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida que incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año.

El costo de las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

3.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado	Variación Porcentual
<u>Diciembre 31</u>	
2004	2.00
2005	3.14
2006	2.87

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar consistían en:

PAPELERA NACIONAL S.A.	7,572
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.	24,136
CARTORAMA C.A.	12,843
UNILEVER ANDINA	10,724
ZURIRON	48,705
LA FABRIL S.A.	13,047
CARTOPEL S.A.	8,751
BESTAGRO	6,835
EL CAFÉ C.A.	8,289
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	6,532
PESQUERA CENTRO MAR S.A.	6,163
OTRAS	<u>25,669</u>
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	<u>(4,113)</u>
	<u>175,153</u>

Estas cuentas por cobrar no originan interés alguno a favor de la Compañía

La Administración de la Compañía, realizó al 31 de Diciembre del 2006, el respectivo análisis de cada uno de los saldos adeudados por los clientes y determinó la provisión necesaria.- La Compañía considera que el saldo de la referida cuenta, al 31 de Diciembre del 2006 es apropiado en relación a los riesgos que maneja la Compañía.- El Auditor externo verificó la razonabilidad de dichas provisiones al 31 de Diciembre del 2006.

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, los Inventarios consistían en:

DIVISION INDUSTRIAL:

TRAMPAS DE VAPOR Y REPUESTOS ARMSTRONG	196,417
EMPAQUES	149,104
VALVULAS	126,088
TUBERIAS	110,044
CONECCIONES	109,898
JUNTAS ROTATIVAS Y REPUESTOS JHONNSON	50,469
DEVILBISS	15,936
EQUIPOS DE MEDICION	15,588
VARIOS	<u>153,894</u>
	<u>927,438</u>

IMPORTACIONES EN TRANSITO:

TUBOS SIN COSTURA (TIAJIN)	306,276
TRAMPAS, MECANISMOS (ARMSTRONG)	67,100
TUBOS DE ACERO INOXIDABLES	55,144
OTROS	<u>60,718</u>
	<u>489,238</u>
	<u>1,416,676</u>

6.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, las Cuentas por Cobrar a Relacionadas consistían en:

LA FERRETERA CIA. LTDA.	197,902
OTRAS	<u>959</u>
	<u>198,861</u>

Estas cuentas no generan intereses a favor de la compañía

7.- IMPUESTOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2006, los Impuestos y Otros Activos Corrientes consistían en:

SEGUROS	3,421
RETENCIONES DE IMPUESTO A LA RENTA	37,946
CREDITO TRIBUTARIO POR IVA	<u>32,579</u>
	<u>73,946</u>

8.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los saldos de propiedades, Instalaciones y equipos, al 31 de diciembre del 2006 y las transacciones durante el año, consistían en:

	Saldos al 31/12/2005	Adiciones	Saldos al 30/09/2006
COSTO			
TERRENO	12,830	0	12,830
EDIFICIO	42,432	0	42,432
EQUIPOS	21,393	1,270	22,663
MUEBLES Y ENSERES	34,210	0	34,210
VEHICULOS	<u>26,840</u>	<u>0</u>	<u>26,840</u>
	137,685	1,270	138,955
DEPRECIACIONES			
EDIFICIO	28,110	2,097	30,207
EQUIPOS	17,417	811	18,228
MUEBLES Y ENSERES	34,155	55	34,210
VEHICULOS	<u>0</u>	<u>5,368</u>	<u>5,368</u>
	79,682	8,331	88,013
	58,003	(7,061)	50,942
	<u>58,003</u>	<u>(7,061)</u>	<u>50,942</u>

9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las Cuentas por Pagar consistían en:

PROVEEDORES EN EL EXTERIOR:

- TIANJIN	148,643
- ARMSTRONG	88,877
- EVERLASTING	49,266
- THE JONSON CORPORATION	32,098
- LAAPSA	26,330
- OTROS	<u>5,678</u>
	350,892
	<u>37,975</u>
	<u>388,867</u>

PROVEEDORES LOCALES

10.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los saldos de Gastos Acumulados por Pagar, al 31 de Diciembre del 2006 y las transacciones durante el año consistían en:

	Saldo al 31/12/2005	Adiciones (Disminuciones)	Saldo al 31/12/2006
BENEFICIOS SOCIALES	6,932	863	7,795
OBLIGACIONES CON EL IEES	<u>8,424</u>	<u>(584)</u>	<u>7,840</u>
	15,356	279	15,635

11.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO A RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, las Cuentas por Pagar a Largo Plazo a Relacionadas consistían en:

ADMINISTRADOR: ING. MARIANO GONZALEZ PORTES	1.393.708
ACCIONISTA PREDIMASA	31.225
OTROS	<u>140</u> 1.425.073

Estos pasivos no generan intereses, ni tienen un plazo definido,

12.-IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS POR PAGAR

En diciembre 31 del 2001 el ejecutivo promulgó el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

El 15% de participación de trabajadores en las utilidades y el 25% de impuesto a la renta sobre las mismas, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2006, difiere del cálculo de aplicar las referidas tarifas, sobre la utilidad del ejercicio, por lo siguiente:

CONCILIACION TRIBUTARIA

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>10,758</u>
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>1,614</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	<u>9,144</u>
MAS GASTOS NO DEDUCIBLES SEGÚN LEY	<u>1,942</u>
UTILIDADAD GRAVABLE	<u>8,266</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>2,067</u>

13.-CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2006 el Capital Social de La Compañía ascendió a US 100,000 correspondientes a 100,000 acciones ordinarias de US 1,00 cada una.

14.-APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Corresponde a valores que la Compañía le adeudaba al único accionista PREDIMASA S.A. y que en el año 2003 fueron transferidos a esta cuenta para fortalecer el Patrimonio de la Compañía.

15.-RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo,

16.-RESERVA LEGAL

La ley requiere que se Transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse,