

---

*FEHIERRO CIA LTDA*

*ESTADOS FINANCIEROS*

*AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.*

*CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE*

---

FEHIERRO CIA LTDA  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
<i>Informe del Auditor Independiente</i>	3 - 4
<i>Estado de Situación Financiera</i>	5
<i>Estado de Resultado Integral</i>	6
<i>Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas</i>	7
<i>Estado de Flujo de Efectivo</i>	8
<i>Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo</i>	9
<i>Conciliacion entre la Ganancia (Perdida) Neta y los Flujos de Operación</i>	10
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	11-20

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

**FEHIERRO CIA LTDA**

1. He auditado los *Estados Financieros* que se acompañan de **FEHIERRO CIA LTDA** (en delante la Compañía), los cuales comprenden el *Estado de Situación Financiera* al 31 de diciembre del 2012, y los estados de *resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo* por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de *políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas*.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos *Estados Financieros* de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de *Estados Financieros* que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea para fraude o error; seleccionar y aplicar *políticas contables apropiadas*; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión acerca de estos *Estados Financieros* con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA**. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los *Estados Financieros* están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los *Estados Financieros*. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los *Estados Financieros*, debido ya sea a fraude o error.
5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los *Estados Financieros* de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las *políticas contables* utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los *Estados Financieros*.
6. Consideramos que la evidencia a través de la auditoría es suficiente y apropiada para proporcionar nuestra opinión.

*Opinión*

7. *En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FEHIERRO CIA LTDA al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.*



CPA Marco Antonio Suriaga Sánchez  
RNAE No. 2-520

**FEHIERRO CIA LTDA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.**  
*(Expresado en dólares de E.U.A.)*

		Al 31 de Diciembre	
		2012	2011
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES	NOTAS	2012	2011
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	(2 y 3)	129,019.73	37,059.30
ACTIVOS FINANCIEROS NETO	(2 y 4)	3,993,736.06	3,960,435.31
INVENTARIOS	(2 y 5)	1,020,231.56	1,012,321.72
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	(2 y 6)	9,249.60	2,539.03
IMPUESTOS CORRIENTES	(2 y 7)	421,343.90	425,215.04
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>5,573,580.85</u>	<u>5,437,570.40</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(2 y 8)	389,855.01	389,855.01
DEPRECIACION ACUMULADA		-183,802.27	-131,570.15
TOTAL ACTIVO		<u>206,052.74</u>	<u>258,284.86</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(2 y 9)	1,589,787.98	776,035.14
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	(2 y 10)	580,440.15	509,871.03
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	(2 y 11)	622,853.38	484,554.31
ANTICIPOS DE CLIENTES	(2 y 12)	48,633.64	93,832.74
OTROS PASIVOS CORRIENTES	(2 y 13)	0.00	1,611,026.65
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>2,841,715.15</u>	<u>3,475,319.87</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(2 y 14)	423,613.20	423,613.20
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	(2 y 15)	318,142.92	687,499.28
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>741,756.12</u>	<u>1,111,112.48</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(2 y 16)	400.00	400.00
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION		210,700.00	210,700.00
RESERVAS		170,683.82	170,683.83
RESULTADOS ACUMULADOS		727,639.08	254,558.45
GANANCIA NETA DEL PERIODO	(2 y 17)	1,086,739.42	473,080.63
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,196,162.32</u>	<u>1,109,422.91</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>5,779,633.59</u>	<u>5,695,855.26</u>

FEHIERRO CIA LTDA ESTADO DE  
RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	NOTAS	2012	2011
VENTAS LOCALES TARIFA 12%		14,456,775.87	14,138,055.55
RENDIMIENTOS FINANCIEROS		1,191.08	1,398.77
UTILIDAD NETA		14,457,966.95	14,139,454.32
 COSTO DE VENTAS		<u>10,503,129.34</u>	<u>11,561,983.97</u>
GANANCIA BRUTA		3,954,837.61	2,578,869.12
 <u>EGRESOS</u>			
GASTOS DE ADMINISTRACION Y DE VENTAS		<u>2,213,285.41</u>	<u>1,737,527.08</u>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		<u>2,213,285.41</u>	<u>1,737,527.08</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,741,552.20	839,943.28
 (-) 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		261,232.83	125,991.49
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES		236,204.57	289,678.01
(-) DEDUCCION DE PAGO A TRABAJADORES		<u>5,306.81</u>	0.00
UTILIDAD GRAVABLE		1,711,217.13	1,003,629.80
Impuesto a la Renta antes de reinversion		393,579.94	240,871.15
(-) RETENCIONES CLIENTES		126,758.50	128,394.26
(-) RETENCION SALIDA DE DIVISAS		178,584.12	181,377.21
(-) CREDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES		0.00	16,733.98
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		88,237.32	-85,634.30

FEHIERRO CIA. LTDA  
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
Al 31 de Diciembre del 2011-2012  
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	APORTE PARA FUT. CAPIT.	RESULTADOS ACUMULADOS	GANANCIAS NETA DEL PERIODO	TOTAL
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2010	400.00	110,819.59	0.00	475,710.63	211,055.62	797,985.84
<u>2011 NIIF</u>						
Movimiento en Cuentas Patrimoniales		59,864.24			-211,055.62	-151,191.38
Transferencia Aporte Futura Capitalización			210,700.00			210,700.00
Resultados Acumulados				-221,152.18		-221,152.18
Utilidad Neta del Ejercicio actual				473,080.63		473,080.63
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	400.00	170,683.83	210,700.00	254,558.45	473,080.63	1,109,422.91
<u>2012 NIIF</u>						
Movimiento en Cuentas Patrimoniales				-473,080.63		-473,080.63
Cambio en Reservas		-0.01				-0.01
Resultados Acumulados				473,080.63		473,080.63
Utilidad Neta del Ejercicio actual				1,086,739.42		1,086,739.42
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	400.00	170,683.82	210,700.00	727,639.08	1,086,739.42	2,196,162.32

FEHIERRO CIA LTDA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<i>Flujo de efectivo en las actividades de operación</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Utilidad Neta del periodo</i>	1,741,552.19	473,080.63
<i>Depreciaciones</i>	-52,232.12	-122,034.86
<i>Bajas</i>	22,024.23	56,226.39
<b><u>Variaciones en el Activo</u></b>		
<i>Aumento/Disminución en Activo Financiero Neto</i>	-33,300.75	-1,861,780.91
<i>Aumento/Disminución en Inventarios</i>	-7,909.84	-240,655.05
<i>Aumento/Disminución en servicios y otros pagos anticipados</i>	-6,710.57	-2,539.03
<i>Aumento/Disminución en impuestos corrientes</i>	3,871.14	-260,499.31
<b><u>Variaciones en el Pasivo</u></b>		
<i>Efectivo pagado a Cuentas y Documentos por Pagar</i>	813,752.84	-408,436.22
<i>Efectivo pagado a Otras Obligaciones Financieras</i>	70,569.12	201,186.75
<i>Otras Obligaciones Corrientes</i>	138,299.07	274,038.04
<i>Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores</i>	-572,372.77	0.00
<i>Anticipos de Clientes</i>	-45,199.10	34,407.57
<i>Otros Pasivo Corrientes</i>	-1,611,026.65	1,611,026.65
<i>Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Operación</i>	461,316.79	-245,979.35
 <i>Flujo de efectivo en las actividades de Inversión</i>		
<i>Movimiento PPE, Retiros y/o Ajustes</i>	0.00	-142,286.81
<i>Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Inversión</i>	0.00	-142,286.81
 <i>Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento</i>		
<i>Obligaciones con Instituciones Financieras</i>	-369,356.36	218,041.50
<i>Movimiento en Cuenta Patrimonial</i>	0.00	-161,643.56
<i>Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Financiamiento</i>	-369,356.36	56,397.94
<i>Aumento / Disminución neta de efectivo</i>	91,960.43	-331,868.22
<i>(+) Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes</i>	37,059.30	368,927.52
<i>Saldo Final de Efectivo y Equivalentes</i>	129,019.73	37,059.30

FEHIERRO CIA LTDA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>91,960.43</b>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIV. DE OPERACIÓN	
Clases de cobros por actividades de operación	14,342,532.41
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	14,342,532.41
Clases de pagos por actividades de operación	-13,635,644.08
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-13,635,644.08
Intereses recibidos	1,191.08
Otras entradas (salidas) de efectivo	-313,937.00
<b>FLUJOS DE EFECT. PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIV. DE INVERSIÓN</b>	<b>-4,094.62</b>
Otras entradas (salidas) de efectivo	-4,094.62
<b>FLUJOS DE EFECT. PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIV. DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-298,087.36</b>
Financiación por préstamos a largo plazo	71,269.00
Pagos de préstamos	-369,356.36
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECT. Y EQUIV. AL DE EFECT.</b>	<b>0.00</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIV. AL EFECTIVO</b>	<b>91,960.43</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIOD</b>	<b>37,059.30</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIOD</b>	<b>129,019.73</b>

FEHIERRO CIA LTDA

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2012. (Expresado en dólares de E.U.A.)

**GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA  
RENTA**

**552.19** 1,741,

**AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:**

**370.35** 91,

Ajustes por gasto de depreciación y amortización 51,

532.12

Ajustes por gastos en provisiones 39,

838.23

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

**1,438,080.25**

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes -  
69,044.36

(Incremento) disminución en anticipos de proveedores -

89,150.57 (Incremento) disminución en inventarios -

7,909.84 (Incremento) disminución en otros activos -

3,871.14

Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar -  
916,710.87

Incremento (disminución) en anticipos de clientes -  
45,199.10

Incremento (disminución) en otros pasivos -  
313,936.65

**Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación 394,842.29**