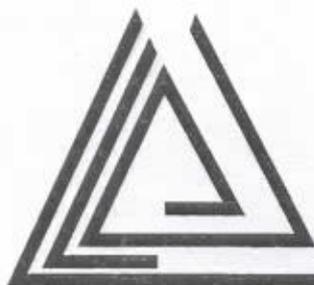


**FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A.-
FETRAORSA**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A.- FETRAORSA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

25 de junio del 2013

A los Accionistas de Ferretería Trávez Ortiz S.A.- Fetraorsa

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos Ferretería Trávez Ortiz S.A.- Fetraorsa, al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el 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 debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los 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, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

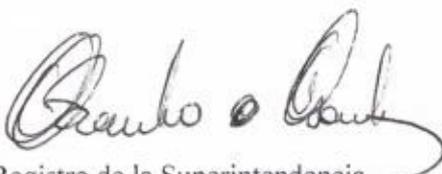
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ferretería Trávez Ortiz S.A.- Fetraorsa, al 31 de diciembre del 2012, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 18, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 18.
6. Tal como se indica en la Nota 22 a los estados financieros, la compañía ha venido presentando durante varios años pérdidas importantes en sus operaciones, acumulando al 31 de diciembre del 2012 pérdidas por US\$ 471.466, adicionalmente presenta capital de trabajo negativo y no genera suficientes flujos que permitan cubrir de manera adecuada sus pasivos en el corto plazo. La Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, basados en el incremento de los niveles de venta, diversificación el portafolio de productos ofertados, desarrollo de estrategias promocionales, reducción importante en gastos operacionales, y el apoyo financiero de los accionistas, permitirá lograr utilidades y generar los recursos suficientes que le permitan continuar sin dificultades sus operaciones.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.


 Registro de la Superintendencia
 de Compañías SC-RNAE-223


GINDIER ACEVEDO A.
 Socio - Director
 Licencia Profesional
 N° 21402



FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Activo Corriente:				
Caja y bancos	3	35.394	17.181	112.023
Cuentas por cobrar:				
Cuentas por cobrar Comerciales	4	501.864	454.078	204.772
Compañías Relacionadas y accionistas	7	221.880	234.722	157.821
Activos por impuestos corrientes	6	33.323	12.241	25.125
Otras		1.549	-	3.251
		758.616	701.041	390.969
Menos: Estimación deterioro de cuentas por cobrar	9	(196.108)	(187.117)	(164.945)
Cuentas por cobrar netas		562.508	513.924	226.024
Inventarios	5	143.835	199.309	257.862
Gastos Pagado por Anticipado		-	6.556	11.375
Total activos corrientes		741.737	736.970	607.284
Inmovilizado material, neto	8	965.072	995.823	332.549
Total		1.706.809	1.732.793	939.833

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar:				
Cuentas por pagar comerciales		275.893	157.994	61.046
Compañías relacionadas y partes relacionadas	7	936.379	1.169.283	897.937
Pasivos por impuestos corrientes	6	9.538	22.288	30.971
Prestaciones y beneficios sociales	9	4.340	20.083	15.906
		-----	-----	-----
Total cuentas por pagar		1.226.150	1.369.648	1.005.860
		-----	-----	-----
Total pasivo corriente		1.226.150	1.369.648	1.005.860
		-----	-----	-----
Pasivo a largo plazo:				
Beneficios definidos por jubilación patronal	9 y 11	58.074	55.865	42.871
Beneficios definidos por desahucio	9 y 12	15.735	12.576	11.511
Prestamos con Terceros	10	40.670	52.595	-
Cuentas por pagar relacionada a largo plazo	7	263.520	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	16	47.740	47.740	4.424
		-----	-----	-----
		425.739	168.776	58.806
		-----	-----	-----
Total pasivos		1.651.889	1.538.424	1.064.666
		-----	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto		54.920	194.369	(124.833)
		-----	-----	-----
Total		1.706.809	1.732.793	939.833
		=====	=====	=====

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias		2.077.307	1.617.502
Costo de ventas		(1.894.066)	(1.422.984)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		183.241	194.518
Gastos de ventas	19	(43.459)	(50.287)
Gastos de administración	20	(151.712)	(223.612)
		-----	-----
Pérdida operacional		(11.930)	(79.381)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganado, neto de interés pagado		(81.332)	(77.089)
Varios, netos		(36.175)	28.362
		-----	-----
Pérdida antes de impuesto a la renta		(129.437)	(128.108)
Impuesto a la renta	16 y 17	(15.528)	(59.169)
		-----	-----
Resultado integral del año		(144.965)	(187.277)
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Pérdida por acción US\$		(4,05)	(5,23)
Número de acciones		35.800	35.800

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Suscrito	Aportes futuras Capitalización	Reser va Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Resultados Acumulados			Total
						Reserva por valuación de Activos Fijos	NIIF	Resultados Acumulados	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	35.800	128.000	8.836	26.853	27.708	-	-	(232.269)	(5.072)
Efectos NIIF (Véase Nota 15 y 18)	-	-	-	-	-	-	(119.761)	-	(119.761)
Saldo al 1 de enero del 2011	35.800	128.000	8.836	26.853	27.708	-	(119.761)	(232.269)	(124.833)
Devolución de Aportes	-	(128.000)	-	-	-	-	-	-	(128.000)
Revalorización de Activo fijo(Véase Nota 8)	-	-	-	-	-	634.480	-	-	634.480
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(87.530)	(99.747)	(187.277)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	35.800	-	8.836	26.853	27.708	634.480	(207.291)	(332.016)	194.369
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	5.515	5.515
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(144.965)	(144.965)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	35.800	-	8.836	26.853	27.708	634.480	(207.291)	(471.466)	54.920

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	2.075.519	1.368.196
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(1.947.407)	(1.395.908)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	128.112	(27.712)
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en activos fijos	-	(47.894)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(47.894)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo recibido por préstamos de relacionadas	(109.899)	(19.236)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(109.899)	(19.236)
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	18.213	(94.842)
Efectivo al inicio del año	17.181	112.023
	-----	-----
Efectivo y equivalente al final del año	35.394	17.181
	=====	=====

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	(144.965)	(187.277)
Ajuste para conciliar el resultado integral con el efectivo provisto (utilizado) para las actividades de operación		
Depreciaciones	30.750	19.100
Beneficios sociales	3.180	19.996
Jubilación patronal, desahucio	5.368	15.264
Provisión de incobrables	8.991	22.172
Impuesto a la renta	15.529	15.853
Otros	(12.645)	43.316
Cambios netos en activos y pasivos:		
Incremento de clientes	(42.458)	(249.306)
Incremento de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(23.117)	(71.843)
Disminución de inventarios	55.474	58.553
Incremento de proveedores	210.702	312.796
Incremento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9.375	(25.129)
Disminución de obligación por beneficios definidos	11.928	(1.207)
Total de ajustes al resultado integral del período	273.077	159.565
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>128.112</u>	<u>(27.712)</u>

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1988. Su actividad principal la comercialización de planchas de hierro, grifería, accesorios galvanizados, compresores, esmeriles, sanitrios, hierro redondo y más artículos de ferretería.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (10% en el 2012 y 60% en el 2011 a Unión Ferretera S.A. UNIFER, compañía relacionada por accionistas y administración común) (Véase nota 7).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales Información Financiera (ver adicionalmente Nota 18), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el International Accountig Standars Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 3).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 4).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 4 y 9)

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables (Véase nota 5).

e. Inmovilizado material

Se muestra al costo histórico, excepto los terrenos y edificios que se muestran a su valor razonable a través de un avalúo realizado por expertos externos independientes. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 8).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 8).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, (terrenos), no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; Ferretería Trávez Ortiz S.A.- FETRAORSA, clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Ferretería Trávez Ortiz S.A.- FETRAORSA, tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 16 y 17). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 16).

i. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A.- FETRAORSA, clasifica sus ingresos conforme a la siguiente línea de productos:

- Eternit
- Graitman
- Hierro
- Ideal Alambrec
- Lafarge
- Jenmar
- Sika, Bosh, Sidec, Electro cable, Edesa

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 11)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

k. Nuevas normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Ferretería Trávez Ortiz S.A. Fetraorsa

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	400	400
Caja General	1.638	9.064
	-----	-----
	2.038	9.464
	-----	-----
Banco Pichincha C.A.	5.649	183
Banco de la Producción	21.371	6.156
Banco Internacional	5.016	14
Banco Bolivariano	165	281
Unibanco	1.155	1.083
	-----	-----
	33.356	7.717
	-----	-----
Total	35.394	17.181
	=====	=====

NOTA 4- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Corriente	283.212	163.564
	-----	-----
Vencido de:		
0 - 30 días	4.290	2.812
31 - 60 días	1.248	50.383
61 - 90 días	-	2.768
91 - 120 días	4.666	59.612
Más de 360 días (1)	208.448	174.939
	-----	-----
	218.652	290.514
	-----	-----
Total cartera	501.864	454.078
	=====	=====

NOTA 4- CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES
(Continuación)

- (1) Cuentas por cobrar comerciales - clientes, incluye cuentas de dudoso cobro por aproximadamente US\$ 208.000. Al 31 de diciembre del 2012 se mantiene una provisión por deterioro de US\$ 196.108, la administración considera que no se generarán pérdidas adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Plastigama	29.251	35.341
Ideal Alambrec	18.920	23.923
Hierro	18.155	30.895
Perfilaría	11.535	12.935
Tuberías	11.262	11.058
Edesa	5.945	10.584
Lafarge	5.369	7.556
Jennmar	293	2.322
Franz Viegener	207	3.602
Otros productos para comercializar	42.898	61.093
	-----	-----
Total	143.835	199.309
	=====	=====

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado – crédito tributario	-	5.800
Retenciones al Impuesto al Valor Agregado	17.819	-
Retenciones en la Fuente años anteriores	6.482	6.441
Retenciones en la Fuente año 2012	9.022	-
	-----	-----
	33.323	12.241
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado	7.285	21.118
Retenciones de IVA	-	378
Retenciones en fuente	2.253	792
	-----	-----
	9.538	22.288
	=====	=====

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 10 % en el 2012 y 60% en el 2011 de los productos que la compañía comercializa es adquirido a Union Ferretera S.A. Unifer compañía relacionada (compañía por accionistas y administración común), en términos y condiciones similares a terceros.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2012 y 2011.

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Compras de productos	195.218	861.924
Ventas de Productos	15.292	85.914

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas

	<u>2012</u> <u>Créditos</u>			<u>2011</u> <u>Créditos</u>		
	<u>Comerciales</u> <u>US \$</u>	<u>Financieros</u>		<u>Comerciales</u> <u>US \$</u>	<u>Financieros</u> <u>US \$</u>	<u>Total</u> <u>US \$</u>
		<u>Corto</u> <u>plazo</u> <u>US \$</u>	<u>largo plazo</u> <u>US \$</u>			
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>						
Krepí S.A.	6.239	-	-	6.239	-	6.239
Ferretería Mullo Trávez	62	-	-	62	-	62
Travez Hnos Cia. Ltda.	1.800	-	-	1.800	-	11.307
Steelflex S.A.	48.648	-	-	48.648	-	48.710
Otros	427	-	-	427	8	8
Manosalvas Maldonado Jose	28.633	-	-	28.633	-	28.633
Travez Alex	2.161	-	-	2.161	-	2.161
Travez Ortiz Ana Gabriela	621	-	-	621	-	621
Tufiño Raul	186	-	-	186	32	32
Aceroflex	-	-	-	-	456	456
Antonio Travez	-	133.103	-	-	136.493	136.493
	88.777	133.103	-	98.229	136.493	234.722
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>						
Union Ferretera S.A. Unifer	170.607	583.359	263.520	1.017.486	374.321	601.398
Travez Hnos Cia. Ltda.	5.775	-	-	5.775	7.704	-
Steelflex S.A.	130.922	-	-	130.922	130.922	-
Aceroflex	56	-	-	56	-	-
Antonio Travez	(1.116)	-	-	(1.116)	-	(1.116)
Vicente Travez	46.200	-	-	46.200	54.000	-
Gloria Travez	-	-	-	-	2.054	-
Beatris Trávez	296	-	-	296	-	-
Teresa de Ortiz	280	-	-	280	-	-
Total	353.020	583.359	263.520	1.199.899	567.885	601.398
	1.169.283					

NOTA 8 - INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2011 y 2012:

NOTA 8 - INMOVILIZADO MATERIAL
(Continuación)

	<u>Saldo del</u>		<u>Saldo del</u>		<u>Revaluación</u>	<u>Saldo al 31 de</u>		<u>Saldo al</u>	<u>Vida</u>		
	<u>31 de</u>		<u>1 de</u>			<u>de Activos</u>	<u>diciembre del</u>			<u>31 de</u>	
	<u>del 2010</u>	<u>Ajustes</u>	<u>enero del</u>	<u>2011 bajo</u>			<u>(1)</u>				<u>2011</u>
<u>bajo NEC</u>	<u>NIF</u>	<u>NIF</u>	<u>Adiciones</u>	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>	<u>útil</u>		
	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>	<u>años</u>		
Terrenos	168.079	-	168.079	-	557.241	725.320	-	725.320	40		
Inmuebles	99.921	-	99.921	-	77.239	177.160	-	177.160	6		
Vehículos	89.553	(756)	88.797	47.893	-	136.690	-	136.690	10		
Muebles y Enceres	5.013	(5.013)	-	-	-	-	-	-	10		
Maquinaria y Equipos	4.110	(2.021)	2.089	-	-	2.089	630	2.719	10		
Equipo de Computo	13.155	(4.768)	8.387	-	-	8.387	-	8.387	3 y 53		
Construcciones en Curso	3.277	-	3.277	-	-	3.277	-	3.277			
	383.108	(12.558)	370.550	47.893	634.480	1.052.923	630	1.053.553			
Depreciación acumulada	(70.365)	32.364	(38.001)	(27.456)	8.356	(57.101)	(31.380)	(88.481)			
	312.743	19.806	332.549	20.437	642.836	995.823	(30.750)	965.072			

(1) En el año 2011, la administración de la compañía decidió efectuar un estudio de valuación, en base al valor de mercado de sus terrenos y edificios, efectuado por la empresa Avalúos y Proyectos Avalúo. FF. Cía. Ltda., empresa calificada por la Superintendencia de Compañías; la diferencia entre el valor del avalúo y el valor en libros de los activos al 31 de diciembre del año 2011, fue registrada en la cuenta Reserva por Valuación.

NOTA 9 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

	<u>Saldo al 1 de</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u>	<u>Saldo al 31 de</u>
	<u>enero del</u>		<u>Utilizaciones</u>	<u>diciembre del</u>
	<u>2012</u>			<u>2012</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	20.083	64.312	(80.055)	4.340
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	187.117	8.991	-	196.108
Total Corrientes	207.200	73.303	(80.055)	200.448
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	55.865	2.209	-	58.074
Reserva para desahucio	12.576	3.159	-	15.735
Total largo plazo	68.441	5.368	-	73.809

NOTA 9 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, aportes IESS, vacaciones, sueldos por pagar.

NOTA 10 - PRÉSTAMOS A TERCEROS

Préstamos a Terceros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Arias María Luisa	22.570		30.895
Illescas Luz María	18.100		21.700
	-----		-----
	40.670	(1)	52.595
	=====		=====

- (1) Prestamos recibidos para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se ha definido fechas de vencimiento e intereses.

NOTA 11 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte del empleador a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con él. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. La tasa conmutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	39.764	32.217
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	18.310	23.648
	-----	-----
Total según estudio actuarial	58.074	55.865
	=====	=====

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La legislación laboral establece que las compañías deberán bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio.

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO
(Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A.- FETRAORSA., con su propia estadística.

NOTA 13 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012, se encuentra representado por 35.800 acciones es de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La pérdida por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones es ordinarias.

NOTA 14- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 15- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION
FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieros "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece 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 Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 16- IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 47.740 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Relativos a Inmovilizado Material	47.740	47.740
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	47.740	47.740
	=====	=====

b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Nota 17)	15.528	15.853
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	15.528	15.853
Impuesto diferido por ganancias Inmovilizado Material	-	43.316
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	-	43.316
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	15.528	59.169
	=====	=====

c) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	<u>Parcial</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>
		<u>Importe</u>			<u>Importe</u>	
		<u>US\$</u>			<u>US\$</u>	
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	-	15.528	(10.06%)	-	15.853	(18.90%)
		-----	-----		-----	-----
Diferencia		15.528	(10.06%)		15.853	(18.90%)
		=====	=====		=====	=====
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Efecto neto por anticipo de impuesto	-	15.528	(10.06%)	-	15.853	(18.90%)
		-----	-----		-----	-----
		15.528	(10.06%)		15.853	(18.90%)
		=====	=====		=====	=====

NOTA 16- IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23 y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 10.06 % (18.90 % para el año 2011)

NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2012 y 2011:

	<u>2012</u> <u>Impuesto a la Renta</u>	<u>2011</u> <u>Impuesto a la Renta</u>
Perdida antes de participación de trabajadores	(154.323)	(83.894)
Menos - Rentas Exentas	-	-
Más - Gastos no deducibles	46.639	5.318
Base para impuesto a la renta	<u>(107.684)</u>	<u>(78.576)</u>
Impuesto a la Renta (23% para 2012 y 24% para 2011)	-	-
Anticipo Calculado - Pago definitivo(1)	<u>15.528</u>	<u>15.853</u>

De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2012 y 2011 por un valor de US\$ 15.528 y 15.853 respectivamente, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ.

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A.- FETRAORSA prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición.

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ.
(Continuación)

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2012 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por FERRETERIA TRÁVEZ ORTIZ S.A.- FETRAORSA, esto es al 1 de enero del 2011.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF).

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF):

	01/01/2011		31/12/2011	
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$
ACTIVOS				
Activos Corrientes:				
Efectivo y equivalente de efectivo	112.023	-	17.181	-
Cuentas por cobrar Clientes	204.772	-	454.078	-
Compañías Relacionadas	157.821	-	234.722	-
Empleados	3.251	-	-	-
Impuestos Anticipados	25.125	-	12.241	-
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(17.241)	(147.704)	(17.241)	(169.876)
Inventarios	243.928	13.934	222.635	(23.326)
Gastos Pagado por Anticipado	12.748	(1.373)	7.146	(589)
Total Activos Corrientes	742.427	(135.143)	930.762	(193.791)
PROPIEDADES Y EQUIPOS				
Terrenos	168.079	-	263.520	461.800
Edificios	99.921	-	472.167	(295.007)
Maquinaria y Equipo	4.110	(2.021)	4.110	-
Muebles, Enseres y Equipos	5.013	(5.013)	5.013	(5.013)
Veículos	89.553	(756)	130.616	6.073
Equipo de Computo	13.155	(4.768)	13.155	(4.768)
Construcciones en Curso	3.277	-	3.277	-
(-) Depreciación acumulada	(70.365)	32.364	(104.192)	47.092
Propiedades y equipos netos	312.743	19.806	787.666	208.156
TOTAL ACTIVOS	1.055.170	115.337	1.718.428	14.365
				1.732.793

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF):

	01/01/2011		31/12/2011			
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$
ACTIVOS						
Activos Corrientes:						
Efectivo y equivalente de efectivo	112.023	-	112.023	17.181	-	17.181
Cuentas por cobrar Clientes	204.772	-	204.772	454.078	-	454.078
Compañías Relacionadas	157.821	-	157.821	234.722	-	234.722
Empleados	3.251	-	3.251	-	-	-
Impuestos Anticipados	25.125	-	25.125	12.241	-	12.241
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(17.241)	(147.704)	(164.945)	(17.241)	(169.876)	(187.117)
Inventarios	243.928	13.934	257.862	222.635	(23.326)	199.309
Gastos Pagado por Anticipado	12.748	(1.373)	11.375	7.146	(589)	6.557
Total Activos Corrientes	742.427	(135.143)	607.284	930.762	(193.791)	736.971
PROPIEDADES Y EQUIPOS						
Terrenos	168.079	-	168.079	263.520	461.800	725.320
Edificios	99.921	-	99.921	472.167	(295.007)	177.160
Maquinaria y Equipo	4.110	(2.021)	2.089	4.110	(2.021)	2.089
Muebles, Enseres y Equipos	5.013	(5.013)	-	5.013	(5.013)	-
Vehículos	89.553	(756)	88.797	130.616	6.073	136.689
Equipo de Computo	13.155	(4.768)	8.387	13.155	(4.768)	8.387
Construcciones en Curso	3.277	-	3.277	3.277	-	3.277
(-) Depreciación acumulada	(70.365)	32.364	(38.001)	(104.192)	47.092	(57.100)
Propiedades y equipos netos	312.743	19.806	332.549	787.666	208.156	995.822
TOTAL ACTIVOS	1.055.170	115.337	939.833	1.718.428	14.365	1.732.793

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

	01/01/2011		31/12/2011	
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$
Obligaciones Financieras				
Proveedores	61.046	-	157.994	-
Impuestos	30.971	-	22.288	-
Compañías Relacionadas	897.937	-	1.169.283	-
Prestaciones y beneficios sociales	15.906	-	20.083	-
Total Pasivos Corrientes	1.005.860	-	1.369.648	-
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO				
Préstamos con Terceros	42.871	-	52.595	-
Reserva para jubilación patronal	11.511	-	49.209	6.656
Reserva para Desahucio	-	-	12.108	468
Pasivos por Impuesto Diferido	4.424	4.424	-	47.740
TOTAL PASIVOS	1.060.242	4.424	1.483.560	54.864
Capital suscrito	163.800	-	35.800	-
Reserva Facultativa y Estatutaria	26.853	-	26.853	-
Reserva de Capital	27.708	-	27.708	-
Reserva legal	8.836	-	8.836	-
Resultados Acumulados	(232.269)	-	(332.017)	-
Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	-	-	467.687	166.793
Adopción de NIIF Primera Vez	-	(119.761)	-	(207.292)
TOTAL PATRIMONIO	(5.072)	(119.761)	234.867	(40.499)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.055.170	(115.337)	1.718.428	14.365
				1.732.793

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajos NIIF al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011:

	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	234.827	(5.072)
	-----	-----
Ajustes a NIIF:		
Ajuste en Inventarios (1)	(23.326)	13.934
Ajuste por deterioro de cuentas por cobrar (2)	(169.876)	(147.704)
Ajuste por Gastos Anticipados (3)	(589)	(1.373)
Baja de Inmovilizado Material(4)	(5.729)	(12.558)
Ajustes a Revalorizaciones de Inmovilizado Material(5)	166.793	-
Ajustes a Depreciaciones (6)	47.092	32.364
Impuestos Diferidos(7)	(47.740)	(4.424)
Jubilación Patronal y Desahucio(8)	(7.124)	-
	-----	-----
Total Ajustes	(40.499)	(119.761)
	-----	-----
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>194.368</u>	<u>(124.833)</u>

- (1) Registro de ajustes concernientes a regular la cuenta de Mercadería en Tránsito.
- (2) Registro de ajustes por deterioro de cuentas por cobrar, después de un estudio que determine el valor recuperable del activo.
- (3) De acuerdo a este criterio de reconocimiento de las NIIF para Activos y Pasivos se determinó que existían activos y pasivos que no cumplen con la condición para ser considerados como tal en la aplicación de NIIF, ya que, no van a generar beneficios económicos futuros y se procedió a registrarlos en los resultados acumulados.
- (4) Corresponde al ajuste de inmovilizado material, bienes que ya no son utilizados por la compañía.
- (5) Representa el ajuste al costo de Terrenos y Edificios en función de avalúo, con la finalidad de que su registro en libros se encuentra a valor razonable.
- (6) Corresponde a la depreciación de los activos se registraban con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideraban adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.
- (7) Representa el valor de pasivos por impuestos diferidos producto de las diferencias temporarias determinadas entre las bases fiscales y las bases contables.

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

- (8) Corresponde al reconocimiento de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial presentado por una empresa calificada.

NOTA 19 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	15.312	25.337
Beneficios sociales	15.649	-
Comisiones a Terceros	5.569	9.240
Jubilación Patronal y Desahucio	2.173	2.897
Mantenimiento y Mejoras	368	3.099
Otros menores	4.388	9.713
	-----	-----
	<u>43.459</u>	<u>50.287</u>

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	38.514	47.557
Beneficios sociales	13.210	17.053
Depreciaciones y amortizaciones	31.408	18.979
Mantenimiento y Mejoras	12.159	19.361
Servicios Profesionales	2.716	22.172
Servicios Básicos	8.013	5.878
Servicios Profesionales	1.500	10.310
Seguros	7.964	9.184
Transporte y Movilización	7.406	6.023
Jubilación patronal y desahucio	7.738	12.366
Impuestos y Contribuciones	7.862	3.911
Otros menores	13.222	50.818
	-----	-----
	<u>151.712</u>	<u>223.612</u>

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 22- PERDIDAS OPERACIONALES Y FLUJOS NEGATIVOS

La compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones, capital de trabajo y flujos de efectivo negativos, debido básicamente a sus bajos niveles de ventas y disminución significativa de su rentabilidad en varias líneas de sus productos, esta situación ha ocasionado que la compañía al 31 de diciembre del 2012, presente sustanciales pérdidas acumuladas.

La administración de la compañía considera que las operaciones futuras, basadas en el incremento de los niveles de venta, diversificación del portafolio de productos ofertados, desarrollo de estrategias promocionales, reducción importante en gastos operacionales y el apoyo financiero de los accionistas permitirá lograr utilidades y generar los recursos suficientes que le permitan continuar sin dificultades sus operaciones.

NOTA 23 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

SDQφU

COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE PICHINCHA
 MIEMBRO DE LA ASOCIACIÓN INTERAMERICANA DE CONTABILIDAD

REGISTRO 30352
 Tipo de sangre: O RH POSITIVO

ACOSTA VASQUEZ MARCO DIEGO

2012

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO **1704759040**

Cristina Trujillo
 CPA DRA. CRISTINA TRUJILLO PRESIDENTE(a)

Lucía Silva Zúñiga
 CPA LUCÍA SILVA ZÚÑIGA SECRETARIO(a)

CPA




Los derechos del Contador Público y Bachiller están establecidos en la Ley de Contadores publicada en Registro Oficial No. 157 del 10 de noviembre de 1966 y sus funciones están dispuestas en el Art. 5 y Art. 6 de la misma ley. Su responsabilidad ante la Autoridad Tributaria esta establecida en el Art. 101 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 37 del reglamento de la misma Ley.

DIRECCIÓN: BOUL LOS GRANDES CALLE B LT-63 LA POMAVERA PICHINCHA QUITO

Ruc del Contador: 1704759040001 **Teléfono:** 2988-767

Correo: acostamarco@hotmail.com

Fecha de Emisión: 19 Marzo 2012

Fecha de Caducidad: 31 Diciembre 2012

Marco Acosta

63 años de Historia

