



HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIAS.A.

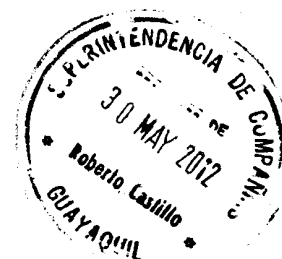
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIAS.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010



INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único del Contribuyente
JGA	-	Junta General de Accionistas



Dir.: Emma E. Ortiz Bermeo S.L.L y
Gerónimo Aviléz Mz. 15 piso 2 Of. 6
C'dla. Guayaquil - Edificio El Doral
www.crsoluciones.net
Telfs.: 6017367 - 6029541 * Casilla: 09-03-30171
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIAS.S.A.

Guayaquil, 15 de mayo del 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros. El año 2010 fue auditado por otros auditores independientes, cuya opinión de fecha 7 de agosto del 2011, fue emitida con una salvedad.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

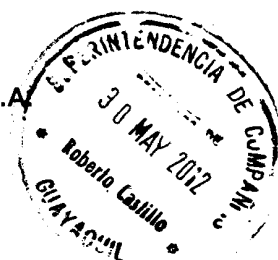
2. La Administración de **HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión de auditoría.



A los Accionistas de
HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A.
Guayaquil, 15 de mayo del 2012



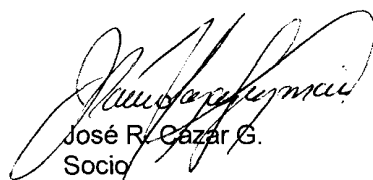
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar la opinión, informamos que la empresa prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

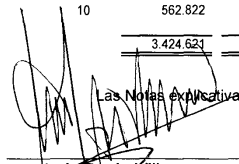

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-772

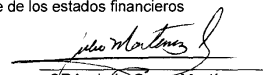

José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25013

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

Activo	Referencia a Notas	2011		2010		Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011		2010	
ACTIVO CORRIENTE						PASIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalente de efectivo	3		51.494		95.335	Obligaciones Bancarias	11		434.022		123.736
									434.022		123.736
Documentos y cuentas por cobrar						Documentos y cuentas por pagar					
Cientes	4		661.313		693.736	Proveedores	12		1.511.966		1.077.393
Funcionarios y empleados			21.420		15.713	Impuesto por Pagar	13		149.895		145.666
Compañías Relacionadas	17		357.532		516.036	Otras cuentas por pagar	14		76.846		128.518
Accionistas	5		58.894		46.483	Partes relacionadas	17		69.193		39.391
Otras cuentas por cobrar	6		240.617		127.271	Acreeedores	15		422.878		278.304
Impuestos			-		-						
			1.339.776		1.399.239				2.230.778		1.669.272
Provisión para Cuentas Incobrables	4		(57.154)		(14.513)						
			1.282.622		1.384.726						
Inventarios	7		1.056.052		546.189	Pasivos acumulados	16		45.706		32.259
Gastos anticipados	8		103.149		110.645	Total del Pasivo Corriente			2.710.506		1.825.267
Total del activo corriente			2.493.317		2.136.895	Pasivo diferido			745		874
ACTIVO FIJO, menos						PATRIMONIO (según estado adjunto)	18		713.370		590.754
depreciación acumulada	9		368.482		248.486						
Otros activos	10		562.822		31.514						
Total del Activo			3.424.621		2.416.895	Total del pasivo y patrimonio			3.424.621		2.416.895

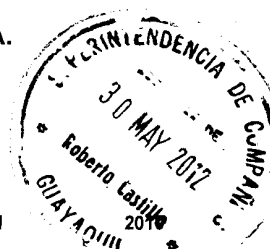
Las Notas Explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Dario Villacres
Gerente General


CPA. Julio Omar Martinez
Contador

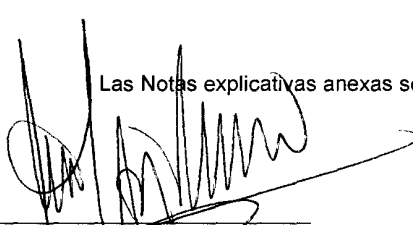


HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)



	Referencia a Notas	2011 US\$	2010 US\$
Ingresos por Ventas	19	5.665.635	3.846.236
Costo de Ventas	19	(4.205.173)	(2.830.491)
Utilidad bruta		1.460.463	1.015.745
Gastos operativos:			
Administración	20	(409.540)	(277.695)
Ventas	21	(938.528)	(660.142)
Utilidad en operación		112.395	77.908
Otros ingresos	22	85.989	16.633
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		198.384	94.541
Participación de los trabajadores en las utilidades	23	(29.758)	(14.181)
Impuesto a la renta	23	(46.011)	(31.593)
Utilidad neta, del año		<u>122.616</u>	<u>48.767</u>

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Darío Vilacres
Gerente General

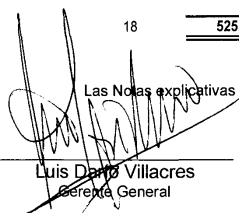

CPA Julio Omar Martínez
Contador

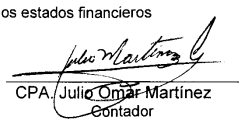
HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

Referencia	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reservas legal	Resultados acumulados	Total
a Notas	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 1 de enero del 2010	498.195	95.854	19.343	(71.890)	541.502
Aporte para aumento de capital	27.000	-	-	(27.000)	-
Transferencia a Reserva Legal pendiente de aprobación por parte de la JGA	-	-	4.877	(4.877)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	48.767	48.767
Ajuste por aclarar	-	-	-	485	485
Saldos al 31 de diciembre del 2010	18 525.195	95.854	24.220	(54.515)	590.754

Referencia	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reservas legal	Resultados acumulados	Total
a Notas	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 1 de enero del 2011	18 525.195	95.854	24.220	(54.515)	590.754
Transferencia a Reserva Legal pendiente de aprobación por parte de la JGA	-	-	12.262	(12.262)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	122.616	122.616
Saldos al 31 de diciembre del 2011	18 525.195	95.854	36.482	55.839	713.370

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Dato Villacres
Gerente General


CPA Julio Omar Martinez
Contador

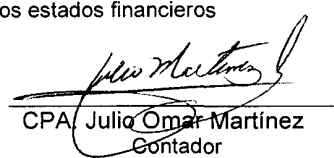


HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		122.616	48.767
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	60.895	20.746
Amortizaciones		9.744	-
Castigo de cuentas incobrables		38.374	-
Provisión para cuentas incobrables	4 y 20	6.304	9.933
		<u>237.933</u>	<u>79.446</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		59.464	(149.235)
Inventarios		(509.863)	(220.320)
Gastos anticipados		7.496	(3.238)
Otros Activos		(531.308)	(21.741)
Documentos y Cuentas por pagar		860.012	516.839
Pasivos acumulados		<u>13.447</u>	<u>11.897</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>137.181</u>	<u>213.648</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neta	9	(180.891)	(118.458)
Aporte para futuro aumento de capital		-	27.000
Efectivo neto utilizados en las actividades de inversión		<u>(180.891)</u>	<u>(91.458)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(57.455)
Incremento (Disminución) del Pasivo a Largo plazo		(131)	875
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(131)</u>	<u>(56.580)</u>
Aumento/(Disminución) neta de efectivo		(43.841)	65.610
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>95.335</u>	<u>29.725</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>51.494</u></u>	<u><u>95.335</u></u>

Las Notas Explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Darío Villacres
Gerente General


CPA. Julio Omar Martínez
Contador

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 09 de Febrero de 1988 y fue inscrita en el Registrador de Mercantil del Cantón Guayaquil, el 25 de Marzo de 1988, con un capital de s/ 50.000.000 (US\$ 2.000.00); a la fecha, luego de varias reformas de estatutos, la empresa cuenta con un capital Autorizado de US\$ 900.000.00, y un Capital Pagado de US\$ 525.195.00; mediante la emisión de Quinientas veinte y cinco mil ciento noventa y cinco acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 1.00) cada una. Véase además Nota 18.

El objeto principal de la Compañía es dedicarse a la importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de Ferretería y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración; a menos que, se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Efectivo y equivalente de efectivo -

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país, depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios. (Véase Nota 3).

b) Cuentas y documentos por cobrar Clientes -

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden valores a cobrar por la entrega de materiales de ferretería y construcción a sus clientes en el curso normal de los negocios. Se registra una provisión para cubrir la incobrabilidad de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta

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

variables. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

d) Gastos anticipados -

Se registra en esta cuenta principalmente la parte pendiente de amortización de los seguros pagados por anticipado, que se presentan al costo histórico y, estos son reconocidos en resultados mensualmente, de acuerdo con el vencimiento de los contratos.

e) Activo fijo -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas %</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de Computación	33
Vehículos	20
Maquinarias y Equipos	10

f) Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por compra de materiales, bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

g) Provisiones pasivas -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Durante el año 2011.

i) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (24%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. La tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La tasa del impuesto de la renta se reduce a 23% en el 2012 y a 22% en el 2013.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la compañía registro como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 8.

j) Reserva legal -

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de inventarios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, durante el 2011, elaboró un cronograma de implementación de dichas normas y se encuentra en proceso de preparación de la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y de su actualización al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

m) Uso de estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO -

Los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron los siguientes:

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Caja		15.898	27.114
Bancos	(1)	36.390	68.221
Total caja y bancos		<u>52.289</u>	<u>95.335</u>
Sobregiro bancario	(2)	(795)	-
		<u>51.494</u>	<u>95.335</u>

(1) Corresponden a cuentas corrientes en los Bancos Bolivariano, Pichincha, Produbanco y Machala y cuenta de ahorro en el Banco de Machala. (Véase Nota 2 a).

(2) Corresponde a un sobregiro bancario contable en la cuenta corriente # 100005549 de Produbanco S.A. (Véase Nota 2 a.).

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Cientes	482.672	553.374
cheques Post-fechados	145.273	110.094
cheques Protestados	31.125	13.599
Tarjetas de crédito	2.244	16.670
	<u>661.313</u>	<u>693.736</u>
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(57.154)	(14.513)
	<u>604.159</u>	<u>679.223</u>

Corresponden a ventas locales con un crédito promedio de 90 días para ventas propias del giro del negocio y de 360 días promedio para ventas de maquinarias. Véase además Nota 2 b).

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Luis Darío Villacrés Vélez (1)	56.213	43.802
Jenny Román De Villacrés (2)	2.681	2.681
	<u>58.894</u>	<u>46.483</u>

(1) Corresponde básicamente a usos de la tarjeta corporativa para pagos personales, sin retención en la fuente

(2) Corresponde a saldo de años anteriores

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR – OTROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Anticipo a Proveedores (1)	117.388	-
Otras cuentas por cobrar (2)	116.678	116.678
Anticipo compra de Terrenos Ugalde	3.750	3.750
Cuentas por Cobrar Herederos	437	437
Ulbio Miele (3)	1.414	1.414
Local Portete (3)	950	-
Cuentas Por Cobrar Tercializadora	-	4.992
	<u>240.617</u>	<u>127.271</u>

(1) Corresponde a anticipos a proveedores pendientes de análisis y conciliación.

(2) Corresponde a saldo de años anteriores pendiente de análisis y disposición.

(3) Valores producto de un perjuicio pendientes de cobro.

NOTA 7 - INVENTARIOS -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Bodega Quito	31	-
Bodega Cobertura/Principal (1)	337.914	113.879
Bodega Cuenca	-	96
Bodega Portete	67.399	35.021
Retail Durán (2)	72.082	48.068
Retail Quito (3)	103.759	9.271
Retail C.J.Arosemena	441.487	335.103
Inv.Bodeg.Principal (Recuper.cartera)	1.479	1.479
Bodega Almesa Bodalmét	23.531	1.620
Bodega Outsourcing Guayaquil	582	582
Bodega Consig. Madefor	-	1.070
	<u>1.048.265</u>	<u>546.189</u>
Mercadería en tránsito		
CMPC 2011-5 (4)	7.787	-
	<u>1.056.052</u>	<u>546.189</u>

- 1) Corresponden a materiales de construcción y ferretería, teniendo como sus principales productos los tableros de madera, Plywood y Zinc (en diferentes medidas). Sus principales proveedores son: EDIMCA C.A. (14%), LAMITECH S.A. (12%), PANELES ARAUCO S.A. (10%) y CMPC MADERAS S.A. (10%).
- 2) Corresponden a tableros MDF y Aglomerados. Su principal proveedor es MASISA S.A. (80%).
- 3) Corresponden a tableros de Plywood y MDF crudo. Su principal proveedor es la compañía MASISA S.A. (64%).
- 4) Corresponde a una Importación de 2.764 tableros Plywood Fenólico, cuyo Proveedor es CMPC MADERAS S.A. Producto ingresó a bodega el 3 de enero del 2012.

El inventario, incluye los siguientes productos:

Véase siguiente página

**NOTA 7 - INVENTARIOS -
(Continuación)**

	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Aglomerados	112.052
Fibromelamina y Folios	103.215
Fórmicas	78.118
MDF	109.556
Plywood	176.528
Zinc	75.124
Carton prensado	48.476
Tornillos	39.958
Tapacanto	31.095
Tableros OSB	29.965
Maquinarias	52.392
Agarraderas y perillas	18.351
Herramientas y ferreterías	17.397
Correderas	14.419
Bisagras	12.066
Repuestos	10.299
Otros menores	119.253
	<u>1.048.265</u>

NOTA 8 - GASTOS ANTICIPADOS -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Primas de seguros	-	16.082
IVA Pagado	40.768	51.070
Retención en la Fuente 1%	43.036	28.828
Anticipo Impuesto a la renta	1.597	-
Crédito tributario	17.747	14.665
	<u>103.149</u>	<u>110.645</u>

NOTA 9 - ACTIVO FIJO -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

<u>2011</u>	<u>Al Inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Al final</u>
Terreno	2.020	-	2.020
Muebles y Enseres	13.213	7.040	20.253
Vehículos	137.595	166.960 ⁽¹⁾	304.556
Equipos de Computación	32.703	6.891	39.594
Maquinaria y Equipos	168.320	-	168.320
	<u>353.851</u>	<u>180.891</u>	<u>534.742</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(105.365)</u>	<u>(60.895)</u>	<u>(166.260)</u>
	<u>248.486</u>	<u>119.996</u>	<u>368.482</u>

Véase siguiente página

**NOTA 9 - ACTIVO FIJO -
(Continuación)**

- (1) Corresponde principalmente a la compra de 3 camiones marca "HINO": 2 modelo XZU413L-HKMQD3 por US\$ 60.255 cada uno y 1 modelo GH8JMSA por US\$ 68.075,89, adquiridos en Abril del 2011

<u>2010</u>	<u>Al Inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Al final</u>
Terreno	2.020	-	2.020
Muebles y Enseres	4.374	8.840	13.213
Vehículos	56.528	81.067	137.595
Equipos de Computación	26.919	5.784	32.703
Maquinaria y Equipos	145.553	22.767	168.320
	235.393	118.458	353.851
(-) Depreciación	(84.619)	(20.746)	(105.365)
	<u>150.774</u>	<u>97.712</u>	<u>248.486</u>

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Inversiones (1)	529.879	1.124
Depósitos en Garantía (2)	32.396	20.646
Cargos Diferidos	547	9.744
	<u>562.822</u>	<u>31.515</u>

- 1) Corresponde básicamente a Valores anticipados a BANAINSA (Carlos Julio Arosemena) por \$ 290.000 y de BURIYA (Durán) por \$ 238.755,25.
- 2) Son valores que respaldan la importación de los materiales de ferretería y de construcción.

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

Véase siguiente página

**NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS -
(Continuación)**

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Banco Bolivariano S.A.	42.213	102.995
Banco Pichincha S.A. (1)	100.000	-
Banco Produbanco S.A. (2)	103.135	-
Banco Machala S.A. (3)	176.585	-
Tarjeta Corporativa Produbanco	6.836	12.183
Tarjeta Corporativa Diners Club	2.138	8.558
Tarjeta Corporativa Visa Pichincha	3.117	-
	<u>434.022</u>	<u>123.736</u>

- 1) Corresponde a préstamos otorgados el 5 y el 10 de octubre del 2011 respetivamente, por US\$ 50.000 cada uno, para financiar capital de trabajo, devengan una tasa de interés del 11.20% anual a 180 días plazo.
- 2) Corresponde a préstamos otorgados el 4 de agosto del 2011 para financiar la adquisición de tres vehículos (camiones HINO), por un valor de US\$ 114.984 con una tasa de interés del 11,23% anual a cinco años plazo. Véase además Nota 9 (1).
- 3) Corresponde a préstamo otorgado el 14 de enero del 2011 para financiar capital de trabajo por US\$ 200.000, con una tasa de interés del 11,23% anual a un año plazo con dividendos trimestrales a partir de la fecha del préstamo.

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Proveedores Locales (1)	1.344.139	865.672
Proveedores del Exterior (2)	167.827	211.720
	<u>1.511.966</u>	<u>1.077.393</u>

- 1) Incluye principalmente valores pendientes de pago a MASISA ECUADOR S.A. (US\$ 557.973) quien provee una variedad de Tableros de madera (MDF), y DVP ECUADOR por US\$ 155.708 que provee principalmente "Tapacantos", que son complementos plásticos de los tableros, los pasivos no generan intereses y su plazo de vencimiento es de hasta 90 días.
- 2) Corresponden cuentas pendientes de pago a las Compañías LAMITECH S.A. por US\$ 71.261, proveedor de Fórmicas para los Tableros, y, HOLZ-HER INC. por US\$ 96.566, proveedor de maquinarias para cortar Tableros, no generan interés y su plazo de vencimiento es de hasta 90 días.

NOTA 13 - IMPUESTOS POR PAGAR -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Retención Impuesto al Valor Agregado - IVA	5.084	4.645
Retenciones en la Fuente	6.401	6.329
Impuesto a la Renta	46.011	31.593
IVA Cobrado	92.398	103.099
	<u>149.895</u>	<u>145.666</u>

Estos valores fueron consignados al Servicio de rentas Internas (SRI) a través de los formularios 103, 104 y 101 en enero y abril del 2012 respectivamente.

NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	29.758	14.181
Anticipos de clientes (1)	41.235	109.576
IESS aporte individual	2.546	2.071
IESS aporte patronal	3.308	2.691
	<u>76.846</u>	<u>128.518</u>

(1) Valores pendientes de análisis.

NOTA 15 - CUENTAS POR PAGAR - ACREEDORES -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos son los siguientes:

Véase siguiente página

**NOTA 15 - CUENTAS POR PAGAR - ACREEDORES -
(Continuación)**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Acreedores Varios</u>			
Jenny Román		967	1.967
Caja chica por pagar		3.420	4.417
Fabiola Román		-	5.000
Diana Román	(1)	17.000	17.000
Wilson Chávez Pluas		23.000	23.000
Provisiones por pagar		14.917	14.057
Gustavo Román	(1)	45.000	40.000
Cristina Villacrés		770	770
Cristhian Chávez Román	(1)	25.000	25.000
Estilita Torres	(1)	40.000	10.000
Gustavo Chiang	(1)	20.000	20.000
AFP Génesis		29	29
Guiberto Román	(1)	90.000	45.000
Marcia Román	(1)	50.000	50.000
Greta Ileana Villacrés	(1)	70.000	-
Pycca		11	-
Alfredo Villacrés		12.691	11.990
<u>Acreedores Accionistas</u>			
Villacrés Luis Dario	(1)	10.074	10.074
		<u>422.878</u>	<u>278.304</u>

(1) Corresponden a préstamos concedidos para financiar capital de trabajo, no tienen definidos plazos de pago, pero se estiman serán cancelados en el corto plazo, devengan intereses de hasta 2% anual.

NOTA 16 - PASIVOS ACUMULADOS -

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las cuentas presentaron los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Décimo tercer sueldo	7.737	5.692
Décimo cuarto sueldo	8.722	6.563
Vacaciones	26.215	15.573
Fondo de reserva	3.032	3.226
Sueldo por pagar	-	1.205
	<u>45.705</u>	<u>32.259</u>

Composición y movimiento:

2011	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo tercer sueldo	5.692	24.731	22.687	7.737
Décimo cuarto sueldo	6.563	13.475	11.316	8.722
Vacaciones	15.573	12.342	1.699	26.215
Fondo de reserva	3.226	10.011	10.205	3.032
Sueldo por pagar	1.205	153.168	154.373	-
	<u>32.259</u>	<u>213.727</u>	<u>200.281</u>	<u>45.705</u>

Véase página siguiente

**NOTA 16 - PASIVOS ACUMULADOS -
(Continuación)**

Composición y movimiento:

2010	Saldo al inicio	Incrementos	Pago y/o utilizaciones	Saldo al final
Décimo tercer Sueldo	2.936	19.235	16.479	5.692
Décimo cuarto Sueldo	5.113	9.280	7.831	6.563
Vacaciones	7.064	8.807	298	15.573
Fondo de Reserva	4.043	11.930	12.747	3.226
Sueldo por pagar	-	111.755	110.550	1.205
	19.156	161.007	147.905	32.259

NOTA 17 - SALDOS CON PARTES RELACIONADAS -

Los siguientes saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con acciones comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y a accionistas de la misma.

<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Compañías relacionadas</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Plásticos Ultra	153.602	332.510
Sarjums S.A.	7.368	7.368
Barton	44.134	44.108
Genta	1.222	687
Disultra	28.602	27.013
Parfen	3.115	43
Parfen Almacenera I	801	801
Fioquin	1.161	890
DVP Ecuador	43.533	43.313
Banaultra	35.947	35.934
Banainsa	4.161	2.584
Ultrariego	323	-
Megultra	12.179	-
Entreisvan	14.991	14.598
Nagpur	1.470	1.470
Madefer	4.718	4.718
Buriya S.A.	206	-
	357.532	516.036
<u>Documentos y Cuentas por Pagar</u>		
<u>Partes Relacionadas</u>		
Banainsa	34.145	4.343
Megultra	28.452	28.452
Nagpur	6.596	6.596
	69.193	39.391

Los saldos por cobrar y por pagar no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y pago; sin embargo, la administración estima cobrarlos y/o cancelarlos en el corto plazo.

NOTA 18 - CAPITAL SOCIAL -

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende de 525.195 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada acción.

NOTA 19 - VENTAS Y COSTO DE VENTAS -

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 los ingresos y costos de ventas de la compañía están conformados:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ventas</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Retail C.J.Arosemena	2.067.651	1.781.016
Cobertura Urdesa	2.620.592	1.765.360
Retail Portete	472.557	301.146
Quito	212.898	188
Retail Duran	291.938	1.166
Descuentos, devoluciones, anulaciones	-	(2.640)
	<u>5.665.635</u>	<u>3.846.236</u>
<u>Costo de Ventas</u>		
Retail C.J.Arosemena	(1.648.905)	(1.421.868)
Cobertura Urdesa	(1.772.346)	(1.151.447)
Retail Portete	(374.590)	(253.395)
Quito	(177.493)	(141)
Retail Duran	(225.532)	(945)
otros	(6.307)	(2.695)
	<u>(4.205.173)</u>	<u>(2.830.491)</u>

NOTA 20 - GASTOS ADMINISTRACION -

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la composición de esta cuenta fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Sueldos	80.292	72.894
Beneficios y Leyes Sociales	28.260	26.192
Honorarios Profesionales	12.407	7.843
Provision para cuentas incobrables	6.304	9.933
Castigo de cartera	38.374	-
Servicios contables	13.215	13.508
Servicios de asesoria	19.822	-
Viáticos, movilidad, transporte y refrigerio	13.228	11.329
Mantenimiento de equipos de oficina	7.985	7.861
Servicios informáticos	3.020	3.089
Impuestos, contribuciones y cuotas	9.663	46.173
Bodegaje	9.692	2.059
Depreciaciones	60.895	20.746
Amortizaciones	9.744	-
Otros	96.638	56.067
	<u>409.540</u>	<u>277.695</u>

NOTA 21 - GASTOS VENTAS -

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la composición de esta cuenta fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Sueldos	230.294	133.550
Beneficios y Leyes Sociales	82.805	50.124
Refrigerios, viáticos y movilización	61.454	47.211
Mantenimiento de oficinas y Vehículos	84.432	52.532
Servicios básicos	137.212	125.317
Seguros pagados	42.646	8.317
Suministros y materiales de oficina	13.435	9.650
Transporte de mercadería	109.967	176.747
Otros	176.284	56.695
	<u>938.528</u>	<u>660.142</u>

NOTA 22 - OTROS INGRESOS -

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Descuentos en compras	85.870	16.273
Multas	68	73
Otros	52	287
	<u>85.989</u>	<u>16.633</u>

NOTA 23 - IMPUESTO A LA RENTA -

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía no ha sido fiscalizada por lo cual, los años 2008 al 2011, inclusive se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Véase siguiente página.

NOTA 23 - IMPUESTO A LA RENTA - (Continuación)

Conciliación contable-tributaria –

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Utilidad neta del año	198.384	94.541
(-) Participación de los trabajadores en las utilidades	(29.758)	(14.181)
(+) Gastos no deducibles	95.427	46.013
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(28.589)	-
Utilidad Gravable	235.465	126.373
Utilidad a reinvertir y capitalizar	(105.000)	-
Impuesto causado	14%	25%
Total Impuesto causado	46.011	31.593
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	(30.425)	(25.377)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	28.828	25.377
(-) Retenciones en la Fuente	(43.036)	(28.828)
Impuesto a la Renta a pagar	<u>1.379</u>	<u>2.765</u>

El impuesto a la Renta a pagar del ejercicio 2010 tiene una diferencia entre el balance y el Formulario 101 de US\$ 1.831

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare, las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el año 2011 no superan el monto mencionado precedentemente.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES -

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.
