

**STOCK HOMERO CISNEROS CIA. LTDA. ESTADOS
FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES.**

STOCK HOMERO CISNEROS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

I N D I C E

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NIA Normas Internacionales de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
STOCK HOMERO CISNEROS CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Stock Homero Cisneros Cia. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia General por los estados financieros

2. La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea 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 con base en nuestra auditoría. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas 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 diseñar procedimientos, basándose en pruebas selectivas, 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 representación 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 por 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 la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y lo razonable de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.



advisory&consulting
AUDITORES C.A. LTDA.

Av. Occidental y Armando Pesante OE 9144
Urb. Colinas del Pichincha
Edificio Montichelo, tercer piso 303
T: (593) 02 331 0478

Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **STOCK HOMERO CISNEROS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en asuntos

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

Quito, 31 de marzo de 2015

Advisory & Consulting Auditores

Registro en la
Superintendencia de
Compañías SC-RNAE-749

Ing. Rodrigo Cevallos
Socio.

	Notas	2014	2013
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y sus equivalentes	6	21,502	4,602
Cuentas	7	811,123	1,230,653
Otras cuentas por cobrar	8	66,530	1,200
Inventarios		242	476
Impuestos anticipados	9	33,640	164,662
		<u>933,037</u>	<u>1,401,593</u>
Activos no corrientes			
Vehículos, equipos y mobiliario	10	67,843	44,151
Otros activos	11	66,748	
		<u>134,591</u>	<u>44,151</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,067,628</u>	<u>1,445,744</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	12	42,792	44,131
Acreedores comerciales	13	362,772	1,017,034
Cuentas por pagar socios	14	259,584	181
Otras cuentas por pagar	15	68,123	0
Beneficios sociales	16	20,525	53,100
Impuestos por pagar	9	19,743	213,890
		<u>773,539</u>	<u>1,328,336</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	12	22,632	0
Anticipo proveedores	17	230,209	1,423
Provisiones por beneficios a empleados	18	13,701	12,936
		<u>266,542</u>	<u>14,359</u>
PATRIMONIO	19		
Capital		21,000	21,000
Reservas		15,997	12,521
Resultados acumulados		(9,450)	69,528
		<u>27,547</u>	<u>103,049</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,067,628</u>	<u>1,445,744</u>
		0	0


HOMERO CISNEROS
 GERENTE GENERAL

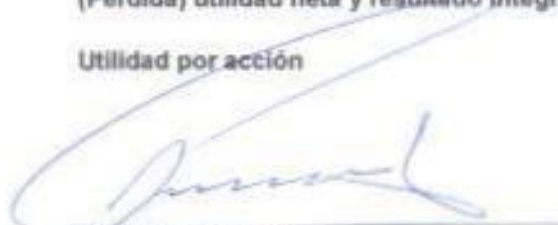

JACQUELINE PACHECO
 CONTADORA

	Notas	2014	2013	
Flujo de efectivo en actividades operacionales:				
Utilidad del ejercicio		(9,450)	69,528	
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación				
Provisión cuentas incobrables	7	4,797	341,622	
Depreciación y amortizaciones	10	28,081	28,895	
Provisiones por beneficios a empleados		765	5,126	
Utilidad venta vehículo		(12,366)	(8,796)	
Baja activos fijos		196		
Provisión participación a trabajadores		8,475	32,471	
Provisión impuesto a la renta		57,474	114,472	
		<u>77,974</u>	<u>583,318</u>	
Cambios en activos y pasivos operativos:				
Cientes		414,733	(458,734)	
Otras cuentas por cobrar		(85,330)		
Inventarios		234	451	
Impuestos anticipados		131,022	(97,047)	
Gastos pagados por anticipados			4,655	
Acreedores comerciales		(654,262)	(171,615)	
Beneficios sociales		(41,050)	(12,500)	
Impuestos por pagar		(251,621)	28,375	
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades operativas		<u>(388,300)</u>	<u>(123,097)</u>	
Flujo de efectivo en actividades de inversión:				
Adiciones activos fijos	10	(61,034)	(545)	
Adiciones otros activos	11	(68,748)		
Venta de vehículo		21,429	23,791	9,261
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión		<u>(108,353)</u>	<u>23,246</u>	<u>14,995</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:				
Efectivo (pagado) recibido por préstamos instituciones financieras		21,293	(57,735)	
Efectivo (pagado) recibido por préstamos de socios		259,403	(14,514)	
Efectivo (pagado) recibido por préstamos de terceros		296,909		
Efectivo (pagado) por dividendos accionistas		(68,052)	(87,854)	
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		<u>511,553</u>	<u>(140,103)</u>	
Disminución neta del efectivo en el período		<u>16,900</u>	<u>(239,954)</u>	
Efectivo al inicio del período		4,602	244,556	
Efectivo al final del ejercicio		<u>21,502</u>	<u>4,602</u>	


HOMERO CISNEROS
 GERENTE GENERAL


JACQUELINE PACHECO
 CONTADORA

	Notas	2014	2013
Ingresos por ventas	20	4,447,287	9,658,645
Costo de ventas		(3,933,698)	(8,570,333)
Utilidad en ventas		513,589	1,088,312
Gastos de administración y ventas			
Gastos de personal		324,948	389,260
Servicios de terceros		47,186	95,005
Seguros		7,334	14,332
Mantenimiento		13,028	6,455
Combustibles		3,091	2,237
Impuestos y contribuciones		7,116	4,122
Arrendamiento		4,305	3,600
Suministros y materiales		1,248	1,374
Provisión cuentas incobrables	7	4,797	341,623
Depreciaciones y Amortizaciones	10	28,081	28,895
Provisión jubilación patronal y desahucio	18	765	5,126
		441,899	892,029
Otros ingresos y (gastos)			
Otros ingresos (gastos), neto		12,366	8,796
Ingresos (gastos) financieros, neto		(27,557)	11,392
		(15,191)	20,188
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		56,499	216,471
Participación a trabajadores	9	(8,475)	(32,471)
Impuesto a la renta	9	(57,474)	(114,472)
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del período		(9,450)	69,528
Utilidad por acción		(0.45)	3.31


HOMERO CISNEROS
 GERENTE GENERAL


JACQUELINE PACHECO
 CONTADORA

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados		Total
			Aplicación NIIF	Resultados	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	21,000	8,712	(4,506)	76,169	101,375
Absorción de pérdidas			4,506	(4,506)	0
Apropiación de reservas		3,809		(3,809)	0
Reparto de dividendos				(67,854)	(67,854)
Utilidad del ejercicio				69,528	69,528
Saldos al 31 de diciembre de 2013	21,000	12,521	0	69,528	103,049
Apropiación de reservas		3,476		(3,476)	0
Reparto de dividendos				(66,052)	(66,052)
Utilidad del ejercicio				(9,450)	(9,450)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	21,000	15,997	0	(9,450)	27,547


HOMERO CISNEROS
 GERENTE GENERAL


JACQUELINE PACHECO
 CONTADORA GENERAL

STOCK HOMERO CISNEROS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública, inscrita en el Registro Mercantil el 12 de marzo de 2010.

El objetivo social principal de la Compañía es la comercialización, distribución, adquisición, venta, importación y exportación de todo tipo de materiales de construcción, acabados de la construcción, y muebles en general; así como artículos de ferretería y productos relacionados. El plazo de duración de la compañía es de 50 años contados a partir de la inscripción en el Registro Mercantil.

La dirección de la compañía es Provincia de Pichincha, ciudad de Quito, en la calle Pablo del Solar, E4-123 e Isla Seymour.

NOTA 2.- BASES DE PRESENTACION

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros se muestran en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda corriente de uso legal en el Ecuador.

NOTA 3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Corresponden al efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera denominados como equivalentes al efectivo. Constituyen los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

NOTA 3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra activos financieros por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Las pérdidas por bajas de un activo financiero se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

NOTA 3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado,.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra pasivos financieros por préstamos, cuentas por pagar corrientes comerciales y cuentas por pagar socios.

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios-

Los inventarios ha sido valorados al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo.

NOTA 3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La Compañía en los años 2012 y 2013, para el manejo de sus inventarios, utilizó el método de valoración promedio.

d) Vehículos, equipo y mobiliario-

Se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Vehículos, equipo y mobiliario se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes y son como a continuación se muestra:

	Vida util estimada en años
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles de oficina	10

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, normalmente los activos son donados o destruidos de acuerdo a su naturaleza.

NOTA 3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

e) Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

f) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

g) Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

h) Impuestos

Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, determinado conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario, determinada durante el ejercicio. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas de ingresos impositivos y gastos deducibles. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

NOTA 3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo basado en el balance, sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuestos diferidos no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 23% para el año 2012, 22% para el año 2013 en adelante.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y sin incluir impuestos ni aranceles.

j) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

NOTA 4.- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Los estados financieros de la Compañía incluyen ciertos juicios, estimaciones y supuestos contables de tal manera que los estados financieros reflejen la realidad financiera de la compañía

Estimaciones y supuestos-

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

NOTA 4.- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES (Continuación)

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad real de recuperación de los mismos.

- Vida útil de vehículos, equipos y mobiliario:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria vigente. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones-

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período.

NOTA 5.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre			
	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y sus equivalentes	21.502	0	4.602	0
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	811.123	0	1.230.653	0
Otras cuentas por cobrar	66.530	0	1.200	0
	899.155	0	1.236.455	0
Pasivos financieros medidos al valor nominal				
Obligaciones financieras	42.792	22.632	44.131	0
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	362.772	0	1.017.034	0
Cuentas por pagar socios	259.584		181	
Otras cuentas por pagar	68.123		0	
Anticipos proveedores		230.209		1.423
	733.271	252.841	1.061.346	1.423

NOTA 6.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El efectivo y sus equivalentes se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Caja	218	218
Bancos	21.284	4.384
	21.502	4.602

NOTA 7.- CLIENTES

Los clientes al 31 de diciembre estaban conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Padko S.A.	434.515	434.515
Bueno Castro Ingenieros	162.372	269.232
Nelson Tinajero	151.733	245.847
Ing. Rubén Mancheco		208.884
Vega VGA Constructores		108.031
Arroyo & Aguirre Constructores	63.911	65.914
Maldonado Fiallo Cía. Ltda.		56.463
Ing. Fernando Jácome	43.086	43.086
CR Constructora		23.077
Consortio RM		21.353
Consortio June		19.200
La Merced		15.235
Consortio MyM	139.966	0
Arroto Otoyá Constructores	68.263	0
DPM Ingenieros Asociados	15.219	9.891
Otros menores	101.989	75.060
	1.181.054	1.595.788
Estimación de incobrables	(369.931)	(365.135)
	811.123	1.230.653

Las cuentas por cobrar a clientes clasificados por su antigüedad se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
0-60 días	223.740	900.783
61-90 días	18.417	47.149
91 - 180 días	31.915	436.042
181 - 360 días	216.761	112.105
más de 361 días	690.221	99.709
	1.181.054	1.595.788

El movimiento de la estimación de incobrables fue como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Saldo al inicio	365.135	23.513
Incremento en la provisión	4.796	341.622
	369.931	365.135

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Ing. Fernando Jácome	1.200	1.200
Navacero S.A.	65.330	
	66.530	1.200

NOTA 9.- IMPUESTOS

Los impuestos por cobrar y por pagar estaban conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Impuestos por cobrar		
Impuesto retenido por clientes (1)		97.046
Crédito tributario impuesto a la renta (1)	33.640	67.615
	33.640	164.661
Impuestos por pagar		
Impuesto a la renta por pagar (1)		114.472
IVA por pagar	17.804	75.821
Retenciones impuesto a la renta	1.939	23.597
	19.743	213.890

(1) La conciliación tributaria para la determinación del impuesto a la renta del año se muestra a continuación:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	56.499	216.471
Menos 15% participación a trabajadores	(8.475)	(32.471)
Utilidad después de participación a trabajadores	48.024	184.000
Más gastos no deducibles	5.806	336.327
Base imponible de impuesto a la renta	53.830	520.327
Impuesto a la renta causado	11.843	114.472
Anticipo de impuesto a la renta determinado	57.474	55.612
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	57.474	114.472
Menos retenciones en la fuente de impuesto	(40.924)	(97.047)
Menos crédito tributario del año anterior	(50.190)	(67.615)
Crédito tributario	(33.640)	(50.190)

A la fecha de este informe la Compañía no ha realizado la declaración anual de su impuesto a la Renta. De acuerdo al cronograma establecido por la Autoridad Tributaria la obligación de presentar la declaración del impuesto a la renta es el 10 de abril de 2015.

NOTA 10.- VEHICULOS, EQUIPO Y MOBILIARIO

Vehículos, equipo y mobiliario estaban conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Vehículos	114.007	90.663
Muebles y enseres	11.041	10.808
Equipo de oficina	1.138	1.138
Equipos de computación	11.399	10.979
Otros	1.296	1.529
Instalaciones y mejoras	17.862	17.862
	156.742	132.979
Depreciación acumulada	(88.899)	(88.827)
	67.843	44.152

Las vidas útiles estimadas por la compañía son como se muestra a continuación:

	Vida útil estimada
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Otros	10 años

El movimiento de activos fijos se muestra a continuación:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Saldo al inicio	44.152	87.496
Adiciones netas	61.034	546
Baja/Venta de activos	(9.262)	(14.995)
Depreciación	(28.081)	(28.895)
	67.843	44.152

NOTA 11.- OTROS ACTIVOS

AL 31 de diciembre de 2014 correspondía a promesa de compra venta de oficina No. 507 en el edificio Med Plaza, entregado por CR Constructora como pago de cuenta por cobrar, a la fecha de elaboración de los estados financieros no se había elaborado la escritura que transfiera la propiedad del bien a nombre de la Compañía.

NOTA 12.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

La siguiente es la composición de obligaciones financieras por pagar al 31 de diciembre:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Porción Corriente		
Banco del Pichincha (1)	27.677	30.698
Sobregiro banco del Pacífico		13.433
Originarsa (2)	14.222	
Tarjeta visa banco Pichincha	893	
	<u>42.792</u>	<u>44.131</u>
Porción Largo Plazo		
Originarsa (2)	22.632	0
	<u>22.632</u>	<u>0</u>
	<u>65.424</u>	<u>44.131</u>

(1) Corresponde a una operación de crédito a 12 meses plazo, a una tasa del 11.20% anual, que vence el 30 de agosto de 2015, como garantía de esta operación se encuentra firmado un pagaré.

(2) Corresponde a una operación de crédito, por la compra de vehículo Toyota Fortuner a 36 meses plazo, a una tasa del 15.190% anual, que vence el 10 de abril de 2017, como garantía de esta operación se encuentra firmado un pagaré.

NOTA 13.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre proveedores se encontraban conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Novacero S.A.	320.835	875.689
Ferro Torre S. A.	9.283	44.738
Cimacons	8.253	37.479
Cristian Pacheco	10.440	31.860
QBE Seguros Colonial	4.380	2.539
Proacero	-	6.644
Arroyo Gallardo Compañía de Construcciones	-	5.940
Jorge Aníbal Gallo	-	5.940
Tarjeta VISA	-	1.641
Talleres Mecánicos Integrados	-	209
Ximena Herrera	-	104
Otros	9.581	4.251
	362.772	1.017.034

NOTA 14.- SOCIOS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) al 31 de diciembre:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Remuneración Gerencia General	138.417	195.000

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

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Homero Cisneros (1)	258.650	181
Jorge Luis Izquierdo	934	
	259.584	181

- (1) Corresponde a préstamo entregado por el banco del Pacífico a Homero Cisneros, el mismo que fue ingresado en la Compañía como préstamos personal. El plazo es de 5 años, a una tasa del 11.33% anual, cuyo saldo de capital al 31 de diciembre de 2014 era de USD 194.192. Adicionalmente, se incluyen USD 64.458 por concepto de dividendo por pagar.

NOTA 15.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a préstamos concedidos por terceros para capital de trabajo de la Compañía, a una tasa del 15% de interés anual y con vencimiento en marzo de 2015.

NOTA 16.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Los Beneficios sociales tenían la siguiente composición:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
15% participación a empleados (1)	8.475	32.471
IESS por pagar	4.201	9.228
Vacaciones por pagar	5.168	6.857
Décimo tercera remuneración	1.079	2.326
Décimo cuarta remuneración	567	768
Fondos de reserva	1.035	1.450
Sueldos y salarios	0	0
	20.525	53.100

(1) Ver nota 9 de la conciliación tributaria para la determinación del impuesto a la renta del año y la participación a empleados.

NOTA 17.- ANTICIPOS PROVEEDORES

La composición de Anticipos proveedores es como se muestra a continuación:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Constructora Oscar Valle Cía. Ltda.	68.909	1.254
Grupo AMG	158.592	0
Kayana Cía. Ltda.	1.254	1.254
Otros menores	1.454	169
	230.209	2.678

NOTA 18.- RESERVA JUBILIACION PATRONAL Y DESAHUCIO

a) Reserva para jubilación patronal

La Legislación Laboral ecuatoriana en vigencia, requiere el pago del beneficio de jubilación por parte de los empleadores, a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo ininterrumpido con el mismo empleador. Así mismo, la Legislación Laboral ecuatoriana en vigencia, requiere el pago del beneficio de desahucio a aquellos trabajadores que por voluntad propia o del empleador tramitan ante la Autoridad Laboral este beneficio.

La reserva, determinada en base a un estudio actuarial elaborado por un profesional independiente, es registrada con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 18.- RESERVA JUBILIACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

Los valores registrados por la Compañía como reserva para jubilación patronal para los años 2014 y 2013, fueron de USD 7.663 y USD 5.483, respectivamente.

El movimiento de la reserva se muestra a continuación:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Saldo al inicio	5.483	3.002
Reserva del período	555	2.481
Ajuste	1.625	0
	7.663	5.483

b) Reserva para desahucio

La reserva por Desahucio contemplada en la Legislación laboral establece que la compañía deberá bonificar al trabajador con un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Los valores registrados por la Compañía como reserva para desahucio para los años 2014 y 2013, fueron de USD 6.038 y USD 7.453, respectivamente.

El movimiento de la reserva se muestra a continuación:

	Al 31 de Diciembre	
	2014	2013
Saldo al inicio	7.453	4.808
Reserva del período	210	2.645
Ajuste	(1.625)	0
	6.038	7.453

NOTA 19.- PATRIMONIO

a) Capital emitido.-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social estaba constituido por 21,000 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 dólar cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
HOMERO CISNEROS	20,700.00	98.57%
JORGE LUIS IZQUIERDO D.	300.00	1.43%
Total	21,000.00	100.00%

NOTA 19.- PATRIMONIO (Continuación)

b) Reserva Legal.-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.-

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

En la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 566 del 28 de octubre de 2011, se indica el 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 Financiera NIIF.

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el último año anterior al periodo de transición de la aplicación de NIIF, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, con las subcuentas respectivas; estos saldos solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y a las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizados para absorber pérdidas, o devueltos en caso de liquidación de la compañías .

NOTA 20.- INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Ventas Hierro	3.681.221	7.349.225
Ventas Vigas Y Flejes	8.721	1.265.624
Ventas Mallas	237.608	435.665
Ventas Planchas De Tool	44.802	161.842
Ventas Perfileria	327.755	125.161
Ventas Alambres	63.440	118.792
Ventas Alcantarilla Metálica	47.501	61.156
Ventas Tubería Galvanizada	0	46.939
Ventas Clavos	8.299	23.395
Ventas Platinas	31	21.508
Ventas Tubería Negra	15.702	20.580
Ventas Planchas De Cubierta	8.834	16.639
Ventas De Ángulos	6.927	7.454
Ventas Varios	1.711	4.665
Descuentos en ventas	(5.265)	
	<u>4.447.287</u>	<u>9.658.645</u>

NOTA 21.- CONTINGENCIAS FISCALES

A la fecha del informe de auditoría, 31 de marzo de 2015, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias por los años 2012, 2013 y 2014 sujetos a revisión fiscal.

NOTA 22.- PRINCIPALES REFORMAS TRIBUTARIAS

- El 16 de enero de 2006 mediante Registro Oficial No 188 se estableció la obligatoriedad para que aquellos contribuyentes que mantienen transacciones con sus partes relacionadas presenten a la Autoridad Tributaria los anexos con partes relacionadas y/o los informes de precios de transferencia. Mediante Resolución No NAC-DGER2008-0464 se establecieron los siguientes límites para la presentación de los anexos con partes relacionadas y los informes de precios de transferencia:
 - Los Contribuyentes que dentro de un mismo período fiscal mantengan operaciones con sus partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3.000.000 deberán presentar a la Autoridad Tributaria el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los Contribuyentes que dentro de un mismo período fiscal mantengan operaciones con sus partes relacionadas en un monto acumulado que se encuentre entre USD 1.000.000 y USD 3.000.000; y que sus ingresos con partes relacionadas sea superior al 50% del total de sus ingresos deberán presentar a la Autoridad Tributaria el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los Contribuyentes que dentro de un mismo período fiscal mantengan operaciones con sus partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 5.000.000 deberán presentar a la Autoridad Tributaria el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia.
- En el mes de junio de 2010 se publicó el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona lo siguiente:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuido 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 de 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 efectuar la correspondiente retención en la fuente de impuesto a la renta por parte de quien los distribuye.

- El 29 de diciembre de 2010 se emite el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, en el cual se incorporan incentivos de índole fiscal entre ellos la reducción de la tarifa del impuesto a la renta siendo del 24% para el año fiscal 2011, 23% para el año fiscal 2012, y 22% a partir del año 2013 en adelante.

NOTA 22.- PRINCIPALES REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

- El 24 de noviembre del 2011 se promulgó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, en el cual dentro de los puntos más importantes se estableció el 5% de impuesto a la salida de divisas.

NOTA 23.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha del informe de auditoría, 31 de marzo de 2015, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.