



OB & DELTOUCH

C.P.A. Fernando Orellana Intriago

Impromafesa S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Junto con el informe de auditores Independientes

Informe de Auditores Independientes

A los accionistas de Impromafesa S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Impromafesa S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros.

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor.

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. 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 errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

Opinión de la auditoría

6. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **IMPROMAFESA S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2015, serán presentado por separado según Resolución NAC-DGERCGC10-00139 del Servicio de Rentas Internas.



C.P.A Fernando Orejales Intriago

RNAE No. 876

Agosto, 30 de 2016
Guayaquil, Ecuador



IMPROMAFESA S.A.

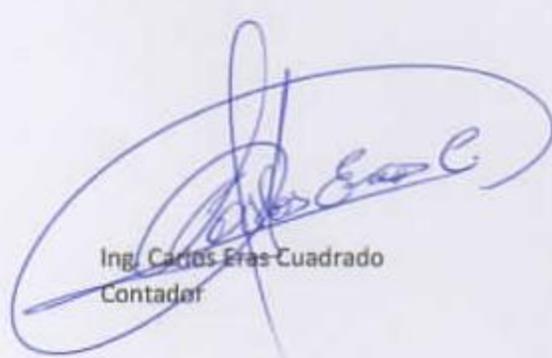
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en dólares en E.U.A

ACTIVOS	Notas	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTE:			
EFFECTIVOS EN CAJA Y BANCOS	5	23,149	25,472
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	61,020	55,219
IMPUESTOS POR RECUPERAR	10	50,187	34,081
INVENTARIOS	7	1,121,622	1,100,011
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,255,978	1,214,784
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	8	1,007,333	1,007,333
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE		1,007,333	1,007,333
TOTAL DE ACTIVOS		2,263,311	2,222,117

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Eras Cuadrado
Contador



Lilia Marlene Rivas Ávila
Gerente General



IMPROMAFESA S.A.

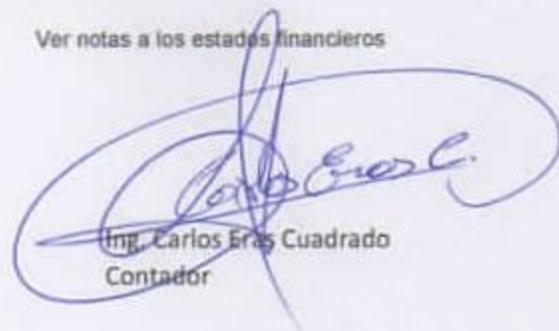
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en dólares en E.U.A

	Notas	2015	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTE			
ACREEDORES COMERCIALES	9	378,941	401,521
IMPUESTO POR PAGAR	10	9,541	10,786
BENEFICIOS A EMPLEADOS		7,653	8,652
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		396,135	420,959
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR A OTRAS PARTES NO RELACIONADAS		1,202,298	1,165,034
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERA RELACIONADAS		17,850	22,920
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1,220,148	1,187,955
PATRIMONIO			
CAPITAL	12	2,000	2,000
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		450,000	450,000
RESERVA LEGAL		330	330
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES		160,873	122,632
UTILIDAD DEL EJERCICIO		33,825	36,241
TOTAL PATRIMONIO		647,028	613,203
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,263,311	2,222,117

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Eras Cuadrado
Contador



Lilia Marlene Rivas Avila
Gerente General



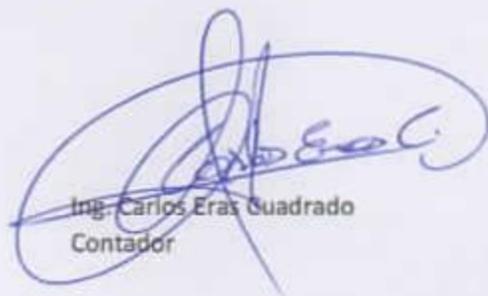
IMPROMAFESA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en dólares en E.U.A

INGRESOS	Notas	2015	2014
VENTAS LOCALES	13	1,535,659	1,481,421
TOTAL DE INGRESO		1,535,659	1,481,421
COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS			
COSTOS DE VENTAS		(1,249,238)	(1,123,496)
GASTOS ADMINISTRATIVOS	14	(179,759)	(266,724)
GASTOS FINANCIEROS		0	(6,471)
GASTOS POR DEPRECIACION		0	(27,052)
OTROS GASTOS		(55,642)	0
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS		(1,484,640)	(1,423,742)
(UTILIDAD) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		51,019	57,679
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		7,653	8,652
IMPUESTO A LA RENTA		9,541	10,786
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL		33,825	38,241

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Eras Cuadrado
Contador

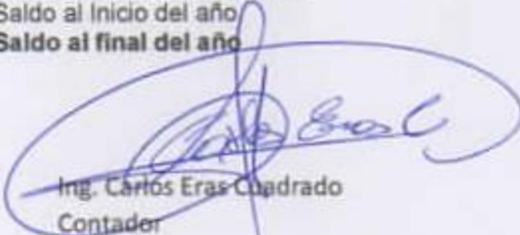


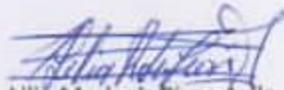
Lilia Marlene Rivas Avila
Gerente General

E.H.P.

IMPROMAFESA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 Expresadas en dólares en E.U.A

	2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de operaciones:		
Utilidad antes del impuesto a la renta	51,019	57,679
Ajuste para conciliar el excedente del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	0	27,052
Gastos de Impuesto a la Renta	(9,541)	(16,649)
Provisión por Inventario	(21,611)	0
Gastos Participación de Utilidades	(7,653)	(13,355)
Cambios Netos en Activos y Pasivos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(5,800)	(5,824)
Disminución en cuentas por cobrar con partes relacionadas	0	0
Disminución en impuestos por cobrar	(16,106)	0
Disminución en otros activos	0	2,339
(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(22,580)	26,972
(Disminución) en impuestos por pagar	(1,245)	(5,863)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	0	0
(disminución) en beneficios a empleados corrientes	(1,000)	(4,703)
	(34,517)	67,647
Impuesto a la renta pagado		0
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(34,517)	67,647
Flujos de efectivos de actividades de financiamiento:		
Aumento Instituciones Financieras Locales L /Plazo	37,264	22,920
Apropiación de Utilidades	0	59,029
Disminución en Otras Cuentas por Pagar a L/Plazo	(5,070)	(148,433)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	32,193	(66,484)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(2,323)	1,162
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al Inicio del año	25,472	24,310
Saldo al final del año	23,149	25,472


 Ing. Carlos Eras Cuadrado
 Contador


 Lilia Marlene Rivas Avila
 Gerente General



IMPROMAFESA S.A.
ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 Expresadas en dólares en E.U.A

	Utilidades Acumuladas					Total Patrimonio
	Capital Social	Aporte para futuras Capitalizaciones	Reserva legal	Utilidad Acumulada	Utilidad del Ejercicio	
Saldo al 1 de enero de 2014	2,000	450,000	330	122,632	38,241	613,203
Mas (menos):						
Utilidad / Pérdida neta y resultados integrales	-	-	-	38,241.00	(38,241)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,000	450,000	330	160,873	-	613,203
Mas (menos):						
Utilidad / Pérdida neta y resultados integrales	-	-	-	-	33,825	33,825
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,000	450,000	330	160,873	33,825	647,028


 Ing. Carlos Eras Sagrado
 Contador


 Lilia Marlene Rivas Avila
 Gerente General

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Impromafesa S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública del 25 de junio de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de julio de 2007, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal está en la ciudad de Guayaquil.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la compraventa, distribución, importación, exportación, comercialización de todo tipo de materiales de ferretería, materiales eléctricos, materiales de construcción entre otros.

3. Políticas Contables

A continuación se los describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la Sección 3 "Presentación de Estados Financieros" de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes). Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF para Pymes al 31 de diciembre de 2015 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

b) Bases de medición

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

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar

La Administración efectúa al cierre de los estados financieros un análisis de la antigüedad de los saldos y el indicio de deterioro de clientes individuales observado por las cobranzas de la Compañía, a fin de establecer una adecuada provisión por deterioro de las cuentas por cobrar.

Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

Vida útil de las propiedades y equipos

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a los equipos de locales.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

Provisión por beneficios definidos

Corresponde a la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho los empleados y trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio o más, o que cumplieren ese tiempo en forma continua o interrumpida dentro de la Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana.

Dicha estimación es determinada por un perito calificado, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no ha registrado en sus estados financieros la provisión correspondiente a la jubilación patronal y desahucio.

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no ha realizado el análisis para la determinación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, por lo cual, no existen registros contables por dichos conceptos.

e) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **Impromafesa S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados).

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación.

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los instrumentos financieros de la Compañía están compuestos por el efectivo en caja y bancos, créditos por ventas, otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, deudas comerciales y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación.

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan, préstamos bancarios, cuentas por pagar - proveedores y otras cuentas por pagar.

Los préstamos con instituciones bancarias se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Las cuentas por pagar - proveedores y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía no ha estimado una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, ni ha evaluado la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar - comerciales.

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Compañía no ha realizado evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

Los procedimientos antes indicados no permiten estimar razonablemente la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar dudosas, considerando las características de los clientes y los criterios establecidos en la NIC 39.

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

h) Propiedad y equipos

La propiedades y equipos representan edificios, vehículos, muebles y equipos y constituyen aquellos bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros, el costo se pueda determinar de forma fiable y que se espera tengan una vida útil mayor a un periodo.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Los activos de propiedad y equipos se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los activos de propiedad y equipos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos de propiedad y equipos se imputan directamente a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de los activos de propiedad y equipos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

i) Depreciación de los activos de propiedad y equipos

La depreciación de los activos fijos es determinada, aplicando el método de línea recta, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de activo:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Edificio	20
Equipo electrónico	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

una base prospectiva. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

j) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación de los empleados en las utilidades

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce en los resultados del período en el cual se devenga.

Beneficios post empleo y por terminación

Jubilación Patronal y Desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por expertos independientes debidamente calificados, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los Bonos del Gobierno Ecuatoriano, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto acumulativo de la OBD se reconoce en los resultados del período, excepto las pérdidas y ganancias actuariales que se reconocen en el patrimonio – otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no ha registrado provisión por estos conceptos.

l) Ingresos

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de materiales de ferretería, materiales eléctricos, materiales de construcción, entre otros. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de materiales de ferretería, materiales eléctricos, materiales de construcción, entre otros, se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de la Compañía se presentan neto de cualquier descuento o devolución.

m) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta, y los gastos incurridos para su comercialización.

n) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

o) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Flujos de Efectivo: Son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

p) Clasificación de los saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos de activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

4. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen, deudas financieras con inversionistas y entidades bancarias y cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia corporativa procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgos Financieros

i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

- Riesgo de tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía accede a financiamientos a tasas de interés de mercado.

El riesgo de cambios periódicos de las tasas de interés se administra ajustándose a las condiciones de mercado y a las que la ley determine. Cualquier excepción a la tasa de interés fijada puede ser aprobada exclusivamente por la Junta General de Accionistas.

- Precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los materiales de ferretería, materiales eléctricos, materiales de

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

construcción, entre otros, no han variado considerablemente en los últimos años, sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda.

Los precios se determinan en función de los costos de adquisición e importación más el margen requerido por los accionistas.

- Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesto a riesgos por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

iii) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las entidades del país a tasas competitivas, en niveles acordes a la necesidad de la Compañía, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

b) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	2015	2014
EFFECTIVO EN CAJA	2,037	12,515
BANCOS LOCALES	21,112	12,957
TOTAL	23,149	25,472

6. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:	2015	2014
Otras cuentas por cobrar	61,479	55,678
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (2)	(459)	(459)
Total	61,020	55,219

Impromafesa S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

7. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Inventario mercadería	<u>1,121,622</u>	<u>1,100,011</u>
Total	1,121,622	1,100,011

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo del inventario de mercadería no se encuentra garantizando compromisos de pasivos.

8. Propiedades y Equipos

Un detalle y movimiento de los activos fijos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	AL 31 DICIEMBRE 2015			AL 31 DICIEMBRE 2014		
	COSTO HISTORICO	DEPRECIACION ACUMULADA	TOTAL	COSTO HISTORICO	DEPRECIACION ACUMULADA	TOTAL
EDIFICIOS	1,087,122	(83,242)	1,170,364	1,087,122	(83,242)	1,170,364
MUEBLES Y ENSERES	1,627	(5,286)	6,913	1,627	(5,286)	6,913
EQUIPO DE COMPUTACION	7,600	(488)	8,088	7,600	(488)	8,088
TOTAL	1,096,349	(89,016)	1,185,365	1,096,349	(89,016)	1,185,365

El cargo a resultados por concepto de depreciación de los activos fijos del año 2015 se registra en el rubro de gastos de no deducible.

9. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2015	2014
ACREEDORES	378,941	401,521
OTROS ACREEDORES	7,653	8,652
Total	386,594	410,173

10. Impuesto recuperable

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, los impuestos por recuperar y por pagar se desglosan como sigue:

Por Recuperar	2015	2014
Retenciones en la Fuente	25,173	11,806
Impuesto al Valor Agregado	<u>25,014</u>	<u>22,276</u>

Impromafesa S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

	50,187	34,081
Por Pagar		
Impuesto a la Renta por pagar	<u>9,541</u>	<u>17,590</u>
	9,541	17,590

11. Impuesto a la renta

a) Situación Tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto la renta, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen glosas pendientes por fiscalización en los últimos años

b) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2015. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	2015	2014
Resultado neto antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	51,019	57,679
15% participación a trabajadores	<u>(7,653)</u>	<u>(8,652)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	43,366	49,027
(+)Gastos no Deducible	<u>0</u>	<u>0</u>
Base Imponible	43,366	49,027
Impuesto a la renta causado	9,541	10,786
Anticipo calculado	<u>18,665</u>	<u>17,590</u>
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	18,665	17,590
Menos Crédito Tributario Años Anteriores	3,822	3,663
Menos retenciones de impuesto a la renta	14,491	11,806
Mas saldo Anticipo Pendiente de pago	<u>11,806</u>	<u>11,646</u>
Impuesto a la renta por pagar	(6,508)	(3,822)

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece 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 definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

c) Revisión Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2011 al 2014.

d) Reformas tributarias

Mediante Registros Oficiales Nos. 405 publicado el 29 de diciembre 2014 y 407 publicado el 31 de diciembre del 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior)
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos de que terminaron como industrias básicas de conformidad con la Ley
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes,

Impromafesa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.

- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina de los rubros de activo y patrimonio el saldo de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se permite el reconocimiento de ciertos activos por impuestos diferidos.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.
- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.

12. Patrimonio de la Compañía

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social representa 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, las sociedades anónimas de la utilidad anual, deben transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para incrementar el capital social y absorber pérdidas.

Impromafesa S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

La gerencia trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de obligaciones con bancos e inversionistas y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

13. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Ventas	1,535,659	1,481,421
Total	1,535,659	1,481,421

14. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015		2014	
	GASTOS DE VENTAS	GASTOS ADMINISTRATIVOS	GASTOS DE VENTAS	GASTOS ADMINISTRATIVOS
Otros Gastos	12576.41	23,480	31475	24928
Servicio públicos	18952.41	-	23148	-
Personal	7,850.41	114,068.26	9958	154650
Honorarios	-	1,047.44	-	-
Beneficios Sociales	2,436.60	35,404.35	-	-
Mantenimiento	-	19584.71	-	22565
Depreciación	-	-	-	27052
Impuestos municipales y otros	-	-	-	6471
	41,818	193,584	64,581	235,666

Impromafesa S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha emisión del informe de los auditores independientes (30 de agosto de 2016), no se han producido eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Impromafesa S.A.** al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 fueron autorizados para su publicación por la administración el 30 de agosto de 2016. Sin embargo, serán aprobados de manera definitiva en la Junta General Ordinaria de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

