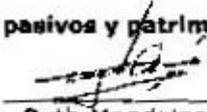


TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)**

	Notas	<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes		26.605	33.772
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	293.759	564.627
Cuentas por cobrar relacionadas		36.116	14.959
Otras cuentas por cobrar	7	56.170	73.621
Inventarios		6.272	249.851
Activos por impuestos corrientes		448	13.268
Total activos corrientes		<u>419.370</u>	<u>950.098</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	8	<u>341.751</u>	<u>390.172</u>
Total activos no corrientes		<u>341.751</u>	<u>390.172</u>
Total activos		<u>761.121</u>	<u>1.340.270</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias		28.089	62.510
Cuentas por pagar comerciales		19.928	324.184
Cuentas por pagar relacionadas	9	168.748	162.551
Otras cuentas por pagar		11.425	761
Impuestos por pagar		1.303	32.618
Ingresos diferidos		23.559	112.632
Beneficios empleados corto plazo		-	15.006
Total pasivos corrientes		<u>253.052</u>	<u>711.262</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias		-	28.110
Cuenta por pagar relacionadas	9	160.637	104.980
Otras cuentas por pagar	10	70.924	-
Beneficios empleados post-empleo		-	69.741
Total pasivos no corrientes		<u>231.561</u>	<u>202.831</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	19	10.400	10.400
Aportes para futura capitalización	20	197.498	261.279
Reservas	21	2.080	2.080
Resultados acumulados	22	66.530	152.418
Total patrimonio		<u>276.508</u>	<u>426.177</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>761.121</u>	<u>1.340.270</u>
 Ruth Magdalena García		 Rosa Félix	
Gerente General		Contador General	

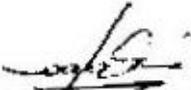
Ver notas a los estados financieros

TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	12	2.583.614	4.797.140
Costo de ventas	13	(2.335.814)	(4.352.941)
GANANCIA BRUTA		<u>247.800</u>	<u>444.199</u>
Gastos de administración	14	(134.231)	(183.409)
Gastos de logística	15	(69.509)	(82.250)
Gastos de ventas	16	(25.593)	(81.160)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>18.467</u>	<u>97.380</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(19.602)	-
Otros ingresos		12.422	-
Otros gastos		(64.970)	(42.599)
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(53.683)	54.781
Participación trabajadores			(8.217)
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	17	(32.205)	(29.687)
Diferido			10.841
(Pérdida) utilidad del período		<u>(85.888)</u>	<u>27.718</u>
(Pérdida) utilidad del período atribuible a los propietarios		(85.888)	27.718


 Ruth Magdalena García
 Gerente General


 Rosa Félix
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
					Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF tra vez	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	19 y 21	10.400	261.279	12.604	(189.823)	303.999	398.459
Regulación exceso en reserva legal				(10.524)	10.524		
Resultado Integral del ejercicio					27.718		27.718
Saldo al 31 de diciembre del 2013	19 y 21	10.400	261.279	2.080	(151.581)	303.999	426.177
Devolución aportes futuras capitalizaciones			(63.781)				(63.781)
Resultado Integral del ejercicio					(85.888)		(85.888)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	19 y 21	10.400	197.498	2.080	(237.469)	303.999	276.508


Ruth Magdalena García
Gerente General


Rosa Félix
Contador General

Ver notas a los estados financieros

TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2.889.143	5.019.952
Pagado a proveedores y empleados	(2.734.791)	(5.112.683)
(Utilizado en) recibido de otros	(124.900)	69.859
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>29.451</u>	<u>(22.872)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Proveniente de la venta de propiedades y equipo	25.913	-
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>25.913</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) proveniente de obligaciones financieras	(62.531)	21.460
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(62.531)</u>	<u>21.460</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Disminución neto durante el año	(7.167)	(1.412)
Saldos al comienzo del año	33.772	35.182
Saldos al final del año	<u>26.605</u>	<u>33.772</u>

(Continúa...)

TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(85.888)	27.718
(Pérdida) utilidad neta		
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	23.935	26.997
Provisión cuentas incobrables	-	46.377
Beneficios empleados		8.217
Venta de propiedad y equipo	(25.913)	-
Bajas de inventarios	24.488	
Impuesto a la renta corriente y diferido	-	(10.841)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	305.537	222.811
Otras cuentas por cobrar	(38.375)	(15.781)
Inventarios	243.579	117.772
Activos por impuestos corrientes	12.821	(1.452)
Cuentas por pagar comerciales	(306.187)	(322.673)
Otras cuentas por pagar	10.665	761
Impuestos por pagar	(31.315)	3.853
Ingresos diferidos	(18.148)	(128.753)
Beneficios empleados	(85.748)	2.122
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>29.451</u>	<u>(22.872)</u>


Ruth Magdalena García
Gerente General


Rosa Félix
Contador General

Ver notas a los estados financieros

TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Políticas contables significativas	- 10 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 17 -
5. Instrumentos financieros	- 17 -
6. Cuentas por cobrar no relacionados	- 17 -
7. Otras cuentas por cobrar	- 19 -
8. Propiedad, planta y equipo	- 19 -
9. Cuentas por pagar relacionadas	- 20 -
10. Otras cuentas por pagar	- 21 -
11. Transacciones con partes relacionadas	- 21 -
12. Ingresos	- 22 -
13. Costo de ventas	- 22 -
14. Gastos administrativos	- 22 -
15. Gastos de logística	- 23 -
16. Gastos de ventas	- 23 -
17. Impuesto a la renta	- 24 -
18. Precios de transferencia	- 26 -
19. Capital social	- 26 -
20. Aportes para futura capitalización	- 26 -
21. Reservas	- 27 -
22. Resultados acumulados	- 27 -
23. Eventos subsecuentes	- 27 -
24. Aprobación de los estados financieros	- 28 -

TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA.

1. Información general

TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA. Es una Compañía, constituida el 02 de julio del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 29 de septiembre del 2003, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la compra venta y comercialización de artículos de ferretería y materiales de construcción. La Compañía podrá realizar todos clase de actos, contratos y permitidos por la leyes ecuatorianas, que sean acorde con su objeto y necesario y convenientes para su cumplimiento.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA. , han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación

asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles y enseres	10 años
Edificios	20 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipo electrónico	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

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.

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de TRÁVEZ HNOS CÍA. LTDA. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía
<i>NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 - Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIIF 9 - Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Actualmente las operaciones comerciales de la Compañía fueron transferidas a UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER, por lo que no se realiza ningún análisis de riesgos para la Entidad, adicionalmente durante el año 2015 se tiene planificado concretar la fusión de la Compañía con UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER,

5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre	
		2014	2013
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos		26.605	33.772
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	386.045	653.207
Total		412.650	686.979

Pasivos financieros:

Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		431.662	592.476
Préstamos		28.089	90.620
Total		459.751	683.096

6. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Clientes	349.585	620.453
Provisión cuentas incobrables	(55.826)	(55.826)
Total	293.759	564.627

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
De 90 a 120 días	760	15.570
De 121 días en adelante	268.388	201.061
Total	269.148	216.631

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días a continuación un detalle:

Cliente	Valor
Morán Rosero Jorge Ignacio	61.031
Fortrock	17.790
Ing Fernando Martínez	13.830
Constructora Herdoiza Diurba S.A.	11.798
Limpiatec Cía. Ltda.	10.414
Zambrano Mendoza Jose Wagner	10.000
Sierra Cantos Luis	9.846
Almeida Richard	7.858
Mera Matabay Juan Carlos (Ferretería Jcm)	5.821
Guano Rocha Nestor	5.660
Promotora Inmobiliaria Pinto S.A.	5.430
Villarreal Carlos Vicente	4.774
Total	164.252

Cartera que se encuentra en trámites legales y se espera su recuperación dentro de un plazo no mayor a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Saldo al inicio	55.826	55.826
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	-	-
Importes eliminados como incobrables	-	-

Total	55.826	55.826
--------------	---------------	---------------

7. **Otras cuentas por cobrar**

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Varias no relacionadas	51.822	51.995
Anticipo proveedores	1.838	20.255
Gastos anticipados	1.448	1.371
Préstamos empleados	1.062	-
Total	56.170	73.621

Varias no relacionadas corresponden a saldos por cajas pendientes de cierre de años anteriores.

8. **Propiedad y equipo**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Terreno	191.606	191.606
Edificios	115.023	115.023
Muebles y enseres	4.694	4.694
Maquinaria y equipo	36.855	36.855
Vehículos	111.292	173.047
Equipo electrónico	-	2.308
Depreciación acumulada	(117.119)	(133.361)
Total	341.751	390.172

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas	Bajas	Saldo al final del año
Terrenos	191.606				191.606
Edificios	115.023				115.023
Vehículos	173.047		(61.755)		111.292
Muebles y enseres	4.694				4.694
Maquinaria y equipo	36.855				36.855
Equipo de computo	2.308			(2.308)	-

Total	523.533	-	(61.755)	(2.308)	459.470
Depreciación acumulada	(133.361)	(23.935)	39.577		(117.719)
Total	390.172	(23.935)	(22.178)	(2.308)	341.751

2013

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	191.606		191.606
Edificios	115.023		115.023
Vehículos	173.047		173.047
Muebles y enseres	4.694		4.694
Maquinaria y equipo	36.855		36.855
Equipo de computo	2.308		2.308
Total	523.533		523.533
Depreciación acumulada	(106.363)	(26.998)	(133.361)
Total	417.170	(26.998)	390.172

9. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar relacionadas es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Unión Ferretera S.A. Unifer	158.750	143.990
Travez Travez Luis Ernesto	9.450	9.713
Travez Hnos. Cía. Ltda.	312	-
Aceroflex Cía. Ltda.	196	196
Uniacero Cía. Ltda.	40	-
Steefflex Cía. Ltda.		4.383
Distribuidora Falconí Travez		2.956
Ferretería Travez Ortiz Fetraorsa		99
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.		192
Unlarmasot Cía. Ltda.		1.022
	168.748	162.551

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

10. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Descripción	31 de Diciembre 2014
Provisiones Unifer	70.924
Total	70.924

Corresponde a beneficios a empleados pendientes de pago a Unión Ferretera UNFER S.A.

11. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en el años 2014:

Transacciones y saldos comerciales

Año 2014

Descripción	Compras
Unión Ferretera S.A. (Unifer)	1.180.381
Distribuidora Falconi Trávez Cía. Ltda	176
Uniacero Cía. Ltda.	36
Saldo final	1.180.593

Descripción	Ventas
Unión Ferretera S.A. (Unifer)	179.131
Trávez Trávez Luis Ernesto	20.153
Trávez García Santiago Gabriel	5.593
Trávez Hnos Cía. Ltda.	749
Uniarmasot Cía. Ltda	476
Ferretería Trávez Ortiz	129
Distribuidora Falconi Trávez Cía. Ltda.	18
Saldo final	206.249

Descripción	Provisiones
Unión Ferretera S.A. (Unifer)	70.924
Saldo final	-

12. Ingresos

Un resumen de los Ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Ventas de productos	2.758.074	5.042.771
Ventas de servicios	39.942	45.066
Descuento en ventas	(214.304)	(289.767)
Devolución en ventas	(108)	(930)
Total	2.583.604	4.797.140

13. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Costo de ventas	2.322.465	4.358.638
Transporte en compras	17.420	17.807
Otros	1.462	3.826
Descuento en compras	(5.533)	(29.637)
Estibaje en compras	-	2.307
Total	2.335.814	4.352.941

14. Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	42.385	70.501
Otros gastos	29.895	29.316
Honorarios y comisiones	16.197	23.506
Depreciaciones	12.465	26.996
Aportes seguridad social	11.891	-

Descripción	2014	2013
Seguro y reaseguros	6.163	8.571
Agua, energía y telecomunicaciones	6.020	7.901
Mantenimiento y reparaciones	3.587	8.200
Impuestos, contribuciones y otros	2.344	8.418
Combustibles	2.033	-
Gastos de gestión	684	-
Promoción y publicidad	566	-
Total	134.230	183.409

15. Gastos de logística

Un resumen de los gastos de logística reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	31.245	39.380
Depreciaciones	11.472	-
Mantenimiento y reparaciones	5.735	12.090
Beneficios sociales	5.432	16.422
Aporte IESS	4.893	-
Seguros y reaseguros	4.133	3.376
Otros gastos	3.840	8.550
Combustibles	2.519	-
Honorarios y comisiones	178	706
Suministros y materiales	61	45
Impuestos y contribuciones		1.681
Total	69.509	82.250

16. Gastos de ventas

Un resumen de los gastos de ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	15.641	14.896
Agua, energía y telecomunicaciones	2.987	-
Aportes seguridad social	2.428	3.927
Beneficios sociales	2.156	6.362
Seguro y reaseguros	1.726	1.112
Gastos de viaje	118	646
Suministros y materiales	113	1.811

Descripción	2014	2013
Lubricantes	11	-
Gastos de gestión	28	-
Promoción y publicidad	385	1.127
Mantenimiento y mejoras	-	1.663
Otros gastos	-	3.238
Gasto provisión cuentas incobrables	-	46.378
Total	25.593	81.160

17. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2014	2013
(Pérdida) utilidad según libros antes de impuesto a la renta	(53.683)	46.564
Más gastos no deducibles	69.500	54.228
Base imponible	15.817	100.792
Impuesto a la renta calculado por el 22%	3.480	22.174
Anticipo calculado	32.205	29.687
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	32.205	29.687

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	(13.268)	(2.506)
Provisión del año	32.205	29.687
Pagos efectuados	-	(1.418)
Compensación de retenciones	(19.384)	(39.031)
Saldo final	(447)	(13.268)

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$32.205; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$3.480. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$32.205 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 al 2014.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal -

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

18. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado

19. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$10.400 dividido en diez mil cuatrocientos participaciones al valor nominal de un dólar (US\$1) cada una.

20. Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los socios para futuros aumentos de capital.

21. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

22. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

23. Pasivos y activos contingentes

Pasivos contingentes

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 mantiene los siguientes juicios:

Un juicio laboral no. 3362-2013 que Interpuso la señora Martha Males en contra de la compañía, que se encuentra con sentencia con la que se tiene que pagar usd.516 dólares más los intereses, por la liquidación de la ex trabajadora.

Un juicio ejecutivo no. 1574-2012 iniciado en contra de la señora Males para el pago de una letra de cambio por el monto US\$ 45.970 más intereses.

Juicio verbal sumario NO. 830-2012 en contra de Olga Vivas por el monto por el monto US\$.2894.

A continuación detallamos La cartera que se encuentra en trámites legales:

Chavez Borja Edwin por un monto de US\$2.026 con una probabilidad de recuperación de 30%.

Criera Ecuador S.A. por un monto de US\$3.900 con un probabilidad de recuperación del 100%.

Gerardo Nestor por un monto de US\$4.495 con una probabilidad de recuperación del 30%.

Ruben Mancheno por un monto de US\$3.796 con una probabilidad de recuperación del 15%.

24. Eventos subsiguientes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 22 de abril del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.


Ruth Magdalena García
Gerente General


Rosa Félix
Contador General