



Building a better
working world

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Francisco de Orellana y A. Borges
Edificio Centrum, Piso 14 Oficina 3
P.O. Box. 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Tel: +593 4 263 4500
Fax: +593 4 263 4351
ey.com

30 de abril del 2015
126-15-A

Abogado
Víctor Anchundia Places
Intendente Nacional de Compañías
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, junto con nuestro informe de:

- **ECUAIMCO S.A.**
RUC: 0990494878001
Expediente: 19206

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,


Patricio Cevallos
Socio

Adjunto lo indicado

Copia para: **ECUAIMCO S.A.**



Ecuaimco S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes

Ecuaimco S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Building a better
working world

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Francisco de Orellana y A. Borges
Edificio Centrum, Piso 14 Oficina 3
P.O. Box. 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Tel: +593 4 263 4500
Fax: +593 4 263 4351
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Ecuaimco S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ecuaimco S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, 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 el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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 requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

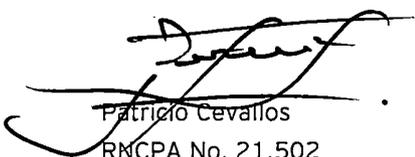
Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuaimco S. A. al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto

Hacemos mención a los estados financieros de Ecuaimco S. A. al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 28 de febrero de 2014 contiene una opinión sin salvedades.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
29 de abril de 2015

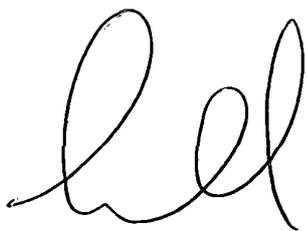
Ecuaimco S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | 2014 | 2013 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 6 | 732,464 | 60,453 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 7,665,875 | 6,696,344 |
| Otras cuentas por cobrar | | 13,598 | 119,282 |
| Inventarios | 8 | 5,872,704 | 8,869,723 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 14(a) | 999,386 | 560,337 |
| Impuestos por recuperar | 16(a) | 734,559 | 667,181 |
| Total activo corriente | | 16,018,586 | 16,973,320 |
| Activo no corriente: | | | |
| Mobiliario, vehículos y equipos | 9 | 874,692 | 299,828 |
| Activo intangible | 10 | 180,875 | - |
| Activo por impuesto diferido | 16(d) | 5,692 | 5,692 |
| Otros activos | | 34,814 | 2,600 |
| Total activo no corriente | | 1,096,073 | 308,120 |
| Total activo | | 17,114,659 | 17,281,440 |



Ing. Carlos Torres
Gerente General



CPA César Infante
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

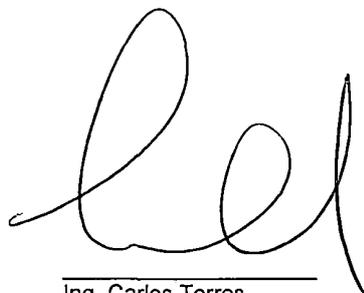
Ecuaimco S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | 2014 | 2013 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Pasivo y patrimonio | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Obligaciones financieras | 11 | 4,955,544 | 5,405,015 |
| Otras obligaciones financieras | 12 | 2,970,000 | - |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 13 | 1,965,652 | 4,890,583 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 14(a) | 389,134 | 654,351 |
| Beneficios a empleados | 15 | 338,276 | 288,558 |
| Impuestos por pagar | 16(a) | 74,394 | 59,392 |
| Total pasivo corriente | | <u>10,693,000</u> | <u>11,297,899</u> |
| Pasivo no corriente: | | | |
| Beneficios a empleados | 15 | 283,345 | 167,322 |
| Obligaciones financieras, menos porción corriente | 11 | 276,932 | 700,024 |
| Total pasivo no corriente | | <u>560,277</u> | <u>867,346</u> |
| Total pasivo | | <u>11,253,277</u> | <u>12,165,245</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Capital social | 18 | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Reserva legal | 19 | 319,357 | 252,349 |
| Resultados acumulados | 20 | 3,542,025 | 2,863,846 |
| Total patrimonio | | <u>5,861,382</u> | <u>5,116,195</u> |
| Total pasivo y patrimonio | | <u>17,114,659</u> | <u>17,281,440</u> |



Ing. Carlos Torres
Gerente General



CPA, César Infante
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

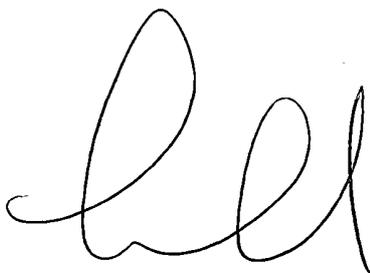
Ecuaimco S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | 2014 | 2013 |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| Venta de productos | 3(j) | 27,489,565 | 23,154,832 |
| Otros ingresos | 3(j) | 102,473 | 347,448 |
| Total Ingresos | | <u>27,592,038</u> | <u>23,502,280</u> |
| Costos y gastos: | | | |
| Costo de ventas | 3(k) | (20,380,545) | (17,648,577) |
| Gastos de administración | 21 | (2,165,523) | (1,662,941) |
| Gastos de ventas | 21 | (3,252,109) | (2,725,768) |
| Gastos financieros | | (733,082) | (600,476) |
| Total costos y gastos | | <u>(26,531,259)</u> | <u>(22,637,762)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 1,060,779 | 864,518 |
| Impuesto a la renta | 16(b) | (270,265) | (194,438) |
| Utilidad neta y resultado integral | | <u>790,514</u> | <u>670,080</u> |



Ing. Carlos Torres
Gerente General



CPA César Infante
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

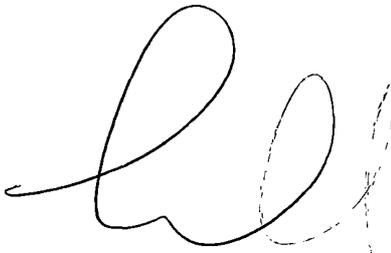
Ecuaimco S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

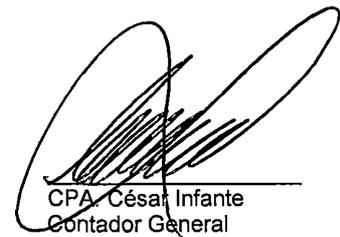
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Resultados acumulados | | | | | Total patrimonio |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------------|----------------------|-----------|------------------|
| | Capital social | Reserva legal | Ajustes de primera adopción | Utilidades retenidas | Total | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 2,000,000 | 207,736 | (69,961) | 2,309,518 | 2,239,557 | 4,447,293 |
| Más (menos): | | | | | | |
| Apropiación de reserva legal (Véase Nota 19) | - | 44,613 | - | (44,613) | (44,613) | - |
| Otros | - | - | - | (1,178) | (1,178) | (1,178) |
| Utilidad neta | - | - | - | 670,080 | 670,080 | 670,080 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 2,000,000 | 252,349 | (69,961) | 2,933,807 | 2,863,846 | 5,116,195 |
| Más (menos): | | | | | | |
| Apropiación de reserva legal (Véase Nota 19) | - | 67,008 | - | (67,008) | (67,008) | - |
| Otros | - | - | - | (825) | (825) | (825) |
| Ajuste a saldo inicial de jubilación patronal (Véase Nota 15) | - | - | - | (44,502) | (44,502) | (44,502) |
| Utilidad neta | - | - | - | 790,514 | 790,514 | 790,514 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 2,000,000 | 319,357 | (69,961) | 3,611,986 | 3,542,025 | 5,861,382 |



Ing. Carlos Torres
Gerente General



CPA César Infante
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Ecuaimco S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 22,363,648 | 21,003,844 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | (26,019,701) | (21,718,072) |
| Intereses pagados | (733,082) | (584,423) |
| Impuesto a la renta pagado | (270,265) | (194,438) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | <u>(4,659,400)</u> | <u>(1,493,089)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adiciones al mobiliario, vehículos y equipos | (663,592) | (185,872) |
| Venta de mobiliario, vehículos y equipos | 7,000 | 2,493 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(656,592)</u> | <u>(183,379)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Aumento de sobregiros bancarios | - | 248,721 |
| Recibido de otras obligaciones financieras | 2,970,000 | - |
| Recibido de obligaciones financieras | 6,391,000 | 8,263,946 |
| Pago de préstamos y obligaciones financieras | (2,481,285) | (7,257,612) |
| Pago de otras obligaciones financieras | (891,712) | - |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>5,988,003</u> | <u>1,255,055</u> |
| Aumento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos | <u>672,011</u> | <u>(421,413)</u> |
| Efectivo en caja y bancos: | | |
| Saldo al inicio del año | 60,453 | 481,866 |
| Saldo al final del año | <u>732,464</u> | <u>60,453</u> |

Ing. Carlos Torres
Gerente General

CPA César Infante
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Ecuaimco S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Ecuaimco S. A. (la Compañía) es una compañía ecuatoriana constituida en el año 1980, subsidiaria de Senoicca Industrial Co. Limited de Islas Vírgenes Británicas, la cual posee en forma directa el 80% de su capital social.

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector ferretero.

La dirección registrada de la Compañía es Inmaconsa Km. 9.5 Vía a Daule, Av. 42 N-O entre calles 23B y Círculos, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Ecuaimco S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 21 de abril de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar

Notas a los estados financieros (continuación)

los estados financieros comparativos de la Compañía.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y en caja. Estas partidas se presentan al costo y no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento

Notas a los estados financieros (continuación)

inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés

Notas a los estados financieros (continuación)

efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Baja de activos financieros

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

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de

Notas a los estados financieros (continuación)

un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, se presentan netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, obligaciones financieras y otras obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de

Notas a los estados financieros (continuación)

doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican

Notas a los estados financieros (continuación)

de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) **Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

(d) **Activo intangible-**

El activo intangible adquirido se mide inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, el activo intangible se registra al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

El activo intangible con vida útil finita se evalúa para determinar si tuvo algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte del activo intangible se reconoce las licencias de los programas de cómputo adquiridas que se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 3 años.

(e) **Mobiliario, vehículos y equipos-**

El mobiliario, vehículos y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, cuando esta última corresponda.

El costo inicial del mobiliario, vehículos y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total

Notas a los estados financieros (continuación)

pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes del mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como el mobiliario, vehículos y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

| | <u>Años</u> |
|------------------------|-------------|
| Instalaciones | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | <u>3</u> |

Una partida del mobiliario, vehículos y equipos es retirada al momento de su venta o cuando no se esperan obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

(g) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(h) Provisiones-

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

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

(i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La política contable de la Compañía para los planes de jubilación y desahucio es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(k) Reconocimiento de costos y gastos-

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

(l) Costos financieros-

Los costos financieros que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo que califica para ello, son capitalizados como parte del costo de dichos activos. Todos los demás costos por obligaciones financieras y otras obligaciones financieras se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos financieros incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de obligaciones financieras y otras obligaciones financieras respectivos.

(m) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado

Notas a los estados financieros (continuación)

de situación financiera.

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Utilidad por acción básica-

La utilidad por acción básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción es la misma.

(o) Segmentos de operación-

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una empresa, que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. Las compañías deberían considerar su estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero a fin de identificar sus segmentos.

La Compañía no efectúa revelaciones por segmento ya que solo opera en el segmento de importación y comercialización de equipos, respuestos y materiales del sector ferretero.

(p) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene

Notas a los estados financieros (continuación)

suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(q) Conversión de moneda extranjera-

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales. El tipo de cambio de Euros a Dólares utilizado al 31 de diciembre de 2013 fue de 1.3814.

(r) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera

Notas a los estados financieros (continuación)

de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Vida útil del mobiliario, vehículos y equipos

El mobiliario, vehículos y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las

Notas a los estados financieros (continuación)

valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los Bonos de Gobierno del Ecuador que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|---|----------------------------|
| Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave | 1 de julio de 2014 |

Notas a los estados financieros (continuación)

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|---|----------------------------|
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios | 1 de julio de 2014 |
| NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en Operaciones Conjuntas | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes | 1 de enero de 2017 |
| NIIF 9 Instrumentos financieros | 1 de enero de 2018 |

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------|----------------|---------------|
| Efectivo en caja | 22,037 | 18,602 |
| Bancos (1) | <u>710,427</u> | <u>41,851</u> |
| | <u>732,464</u> | <u>60,453</u> |

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y Euros en diversas entidades locales y en dos bancos del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------|--|------------------|------------------|
| Clientes (1) | | 7,889,115 | 6,876,102 |
| Menos- Provisión por deterioro | | <u>223,240</u> | <u>179,758</u> |
| | | <u>7,665,875</u> | <u>6,696,344</u> |

(1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y poseen un período de crédito de 45 días promedio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------|------------------|------------------|
| A vencer | 7,074,294 | 6,275,434 |
| Vencidos: | | |
| De 31 a 60 días | 203,752 | 247,177 |
| De 61 a 90 días | 115,019 | 55,320 |
| De 91 a 180 días | 113,023 | 54,669 |
| De 181 a 360 días | 140,030 | 98,378 |
| Más de 360 días | 242,997 | 145,124 |
| Total | <u>7,889,115</u> | <u>6,876,102</u> |

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio | 179,758 | 173,300 |
| Más (menos): | | |
| Provisión | 95,568 | 67,359 |
| Castigos | (52,086) | (60,901) |
| Saldo al final | <u>223,240</u> | <u>179,758</u> |

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| Materiales y repuestos | 4,964,309 | 6,188,037 |
| Inventarios en tránsito | 930,086 | 2,706,435 |
| | 5,894,395 | 8,894,472 |
| Menos- Provisión por valor neto de realización | <u>21,691</u> | <u>24,749</u> |
| | <u>5,872,704</u> | <u>8,869,723</u> |

9. MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo del mobiliario, vehículos y equipos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 31 de diciembre de 2014 | | | 31 de diciembre de 2013 | | |
|------------------------|-------------------------|------------------------|----------------|-------------------------|------------------------|----------------|
| | Costo | Depreciación acumulada | Valor neto | Costo | Depreciación acumulada | Valor neto |
| Instalaciones | 97,954 | (58,401) | 39,553 | 98,736 | (48,665) | 50,071 |
| Vehículos | 165,698 | (55,281) | 110,417 | 173,315 | (54,184) | 119,131 |
| Muebles y enseres | 211,134 | (66,013) | 145,121 | 134,882 | (47,809) | 87,073 |
| Equipos de computación | 124,260 | (64,370) | 59,890 | 162,979 | (119,426) | 43,553 |
| Obras en proceso (1) | 519,711 | - | 519,711 | - | - | - |
| | <u>1,118,757</u> | <u>(244,065)</u> | <u>874,692</u> | <u>569,912</u> | <u>(270,084)</u> | <u>299,828</u> |

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento del mobiliario, vehículos y equipos fue como sigue:

| | Instalaciones | Vehículos | Muebles y enseres | Equipos de computación | Obras en proceso (1) | Total |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|------------------------|----------------------|------------------|
| Costo: | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 87,010 | 50,004 | 112,980 | 136,776 | - | 386,770 |
| Adiciones | 11,726 | 123,311 | 21,902 | 28,932 | - | 185,871 |
| Bajas / ventas | - | - | - | (2,729) | - | (2,729) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 98,736 | 173,315 | 134,882 | 162,979 | - | 569,912 |
| Adiciones | - | 19,964 | 76,252 | 47,665 | 519,711 | 663,592 |
| Bajas / ventas | (782) | (27,581) | - | (27,982) | - | (56,345) |
| Transferencia (2) | - | - | - | (58,402) | - | (58,402) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | <u>97,954</u> | <u>165,698</u> | <u>211,134</u> | <u>124,260</u> | <u>519,711</u> | <u>1,118,757</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | (39,476) | (36,877) | (35,102) | (94,544) | - | (205,999) |
| Depreciación del período | (9,189) | (17,307) | (12,707) | (25,283) | - | (64,486) |
| Bajas / ventas | - | - | - | 401 | - | 401 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | (48,665) | (54,184) | (47,809) | (119,426) | - | (270,084) |
| Depreciación del período | (16,789) | (28,678) | (18,204) | (15,730) | - | (79,401) |
| Bajas | 7,053 | 27,581 | - | 18,696 | - | 53,330 |
| Transferencia (2) | - | - | - | 52,090 | - | 52,090 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | <u>(58,401)</u> | <u>(55,281)</u> | <u>(66,013)</u> | <u>(64,370)</u> | <u>-</u> | <u>(244,065)</u> |
| Valor neto | <u>39,553</u> | <u>110,417</u> | <u>145,121</u> | <u>59,890</u> | <u>519,711</u> | <u>874,692</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a adecuaciones de las oficinas administrativas que fueron concluidas en el mes de enero 2015.
(2) Corresponde a software que fueron reclasificados como activos intangibles en el año 2014 (Véase Nota 10).

10. ACTIVO INTANGIBLE

Corresponde principalmente a la adquisición del software SAP por 200,758 que entró en operación en el mes de mayo 2014. El movimiento del costo y amortización acumulada durante el año 2014 del activo intangible fue como sigue:

| | Costo | Amortiza- ción acumu- lada | Neto |
|-----------------|----------|-------------------------------------|---------|
| Saldo al inicio | - | - | - |
| Transferencia | 58,402 | (52,090) | 6,312 |
| Adiciones | 200,758 | (26,195) | 174,563 |
| Bajas | (45,565) | 45,565 | - |
| Saldo al final | 213,595 | (32,720) | 180,875 |

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones financieras corresponden a financiamientos recibidos de bancos locales con vencimiento hasta 1.080 días y que devenguen intereses a una tasa fija anual promedio que oscila entre 7.5% y 9.0% (7.8% y 9.0% en el año 2013).

No existen covenants ni garantías entregadas sobre dichos préstamos.

Los vencimientos de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son como sigue:

| Año | 2014 | 2013 |
|------------------|-----------|-----------|
| 2014 | - | 5,405,015 |
| 2015 | 4,955,544 | 600,151 |
| 2016 | 276,932 | 99,873 |
| 2017 en adelante | - | - |
| | 5,232,476 | 6,105,039 |

12. OTRAS OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2014, las otras obligaciones financieras corresponden a emisión de obligaciones con las siguientes características:

Notas a los estados financieros (continuación)

| Concepto | Tasa fija anual | Tasa efectiva anual | Valor nominal | Plazo (días) | Vencimiento hasta |
|-----------------|-----------------|---------------------|---------------|--------------|-------------------|
| Papel comercial | 5.3% | 4.31% | 2,970,000 | 359 | Agosto 2015 |

El papel comercial fue autorizado por la Junta General de Accionistas el 7 de agosto de 2013 hasta por el valor de 3,000,000. Al 31 de diciembre de 2014, se ha colocado 2,970,000.

Mediante Resolución No. SC.IMV.DAYR.DJMV.G.14.000091, del 14 de enero de 2014, la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil autorizó a la Compañía la emisión de papel comercial hasta por la suma de 3,000,000.

Las características de la emisión son las siguientes:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Calificadora de Riesgos: | Class International Rating S.A. |
| Calificación de Riesgo: | AAA- |
| Representante de Obligacionistas: | Avalconsulting Cia Ltda. |
| Garantía: | General |
| Plazo: | 720 días |
| Plazo reajuste: | Tasa de interés fija |
| Pago de capital: | Al vencimiento |
| Agente pagador: | Ecuaimco S.A., a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores S.A. (DECEVALE). |
| Tipo de emisión: | Desmaterializada |

Garantías de emisión

Como parte del proceso de emisión del papel comercial, la Compañía se compromete a cumplir con los siguientes ratios financieros:

- Capital de trabajo positivo
- Razón de liquidez mayor o igual a 1
- Activos reales sobre pasivos exigibles mayor o igual a 1
- Relación de obligaciones en circulación sobre activos libres de gravamen de acuerdo con la Ley de Mercado de Valores (menor al 80%).
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Proveedores | 1,965,652 | 4,840,616 |
| Anticipos de clientes | - | 49,967 |
| | <u>1,965,652</u> | <u>4,890,583</u> |

14. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

| | Naturaleza de la relación | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|------------------------------|----------------|----------------|
| Por cobrar: | | | |
| Ferrosoluciones del Perú S.A.C. | Comercial | 757,345 | 496,226 |
| Comercial Ginatta S. A. | Comercial | 225,319 | 24,192 |
| Otras relacionadas | | 16,722 | 39,919 |
| | | <u>999,386</u> | <u>560,337</u> |
| Por pagar: | | | |
| Dalkasa S. A. | Comercial | 360,376 | 572,301 |
| Comercial Ginatta S. A. | Comercial | 1,085 | 41,461 |
| Ferrosoluciones del Perú S.A.C. | Comercial | 27,673 | 40,589 |
| | | <u>389,134</u> | <u>654,351</u> |

Transacciones

Durante los años 2014 y 2013, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas fueron:

| <u>Año 2014</u> | <u>País</u> | <u>Ventas</u> | <u>Compras de inventario</u> | <u>Compras de servicios adminis- trativos</u> |
|---------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------|---|
| Dalkasa S.A. | Ecuador | 31,922 | 1,634,884 | - |
| La Llave S.A. | Ecuador | 93,619 | 268,679 | 210,053 |
| Ferrosoluciones del Perú S.A.C. | Perú | 3,450 | 202,124 | - |
| Comercial Ginatta S. A. | Ecuador | 546,000 | 22,284 | - |
| | | <u>674,991</u> | <u>2,127,971</u> | <u>210,053</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

| <u>Año 2013</u> | <u>País</u> | <u>Ventas</u> | <u>Compras de Inventario</u> |
|---------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------|
| Dalkasa S.A. | Ecuador | 40,082 | 1,791,797 |
| Comercial Ginatta S.A. | Ecuador | 650,516 | 161,499 |
| La Llave S.A. | Ecuador | 89,298 | 156,813 |
| Ferrosoluciones del Perú S.A.C. | Perú | 15,592 | - |
| | | <u>795,488</u> | <u>2,110,109</u> |

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas en términos y condiciones establecidas entre las partes. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y relevantes.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales | 151,080 | 135,996 |
| Participación de trabajadores | 187,196 | 152,562 |
| | <u>338,276</u> | <u>288,558</u> |

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años

Notas a los estados financieros (continuación)

y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------|----------------|
| Beneficio post-empleo - Jubilación patronal | 227,622 | 129,586 |
| Beneficio por terminación – Desahucio | 55,723 | 37,736 |
| Pasivo de largo plazo por beneficios a empleados | <u>283,345</u> | <u>167,322</u> |

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

| | <u>Jubilación patronal</u> | | <u>Desahucio</u> | |
|---|----------------------------|----------------|------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Saldo al inicio | 129,586 | 110,003 | 37,736 | 32,676 |
| Costo del servicio del período | 38,922 | 27,689 | 8,904 | 6,253 |
| Costo de interés | 11,682 | 7,700 | 3,094 | 2,249 |
| Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos | 17,977 | - | 3,481 | - |
| (Ganancia) pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia | (7,843) | 23,824 | (4,696) | (3,204) |
| Ajuste a saldo inicial (1) | 37,298 | - | 7,204 | - |
| Efecto de reducciones | - | (39,630) | - | (238) |
| Saldo al final | <u>227,622</u> | <u>129,586</u> | <u>55,723</u> | <u>37,736</u> |

(1) Corresponde a ajuste al saldo inicial de estos beneficios que fue reconocido como parte de los resultados acumulados.

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2014 | 2013 |
|--|-----------|-----------|
| Tasa de descuento | 6.54% | 7% |
| Tasa de rotación | 11,80% | 8.90% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3% | 3% |
| Tabla de mortalidad | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Tasa de incidencia de invalidez | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2014, se ilustra a continuación:

| Supuestos | Tasa de incremento | | | | | |
|--|--------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|
| | Tasa de descuento | | salarial | | Tasa de mortalidad | |
| | Aumento 0.5% | Dismi- nución 0.5% | Aumento 0.5% | Dismi- nución 0.5% | Aumento 1 año | Dismi- nución 1 año |
| Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal | (21,035) | 23,825 | 24,571 | (21,812) | (6,593) | 6,530 |
| Efecto sobre la obligación neta de desahucio | (5,217) | 5,911 | 6,096 | (5,410) | (1,614) | 1,599 |

16. IMPUESTOS

(a) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Por recuperar: | | |
| Retenciones en la fuente (1) | 486,193 | 347,305 |
| Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) | 236,896 | 233,700 |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 11,470 | 86,176 |
| Total impuestos por cobrar | <u>734,559</u> | <u>667,181</u> |
| Por pagar: | | |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 40,555 | 39,111 |
| Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado | 33,839 | 20,281 |
| Total impuestos por pagar | <u>74,394</u> | <u>59,392</u> |

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 incluye retenciones en la fuente por 42,565, 202,554 y 241,075 correspondientes a los años 2012, 2013 y 2014 respectivamente. En noviembre de 2014 y marzo de 2015 la Compañía presentó a la Administración Tributaria, reclamos por pago indebido de las retenciones en la fuente de los años 2012 y 2013, sobre los cuales no se ha emitido resolución a la fecha.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c)) | 270,265 | 194,438 |

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 1,060,779 | 864,518 |
| Más- Gastos no deducibles | 167,697 | 19,289 |
| Base imponible | 1,228,476 | 883,807 |
| Tasa de impuesto | 22% | 22% |
| Provisión para impuesto a la renta corriente | 270,265 | 194,438 |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta causado | 270,265 | 194,438 |
| Menos- | | |
| Impuesto a la Salida de Divisas | (507,161) | (428,138) |
| Retenciones en la fuente | (486,193) | (347,305) |
| | <u>(723,089)</u> | <u>(581,005)</u> |

(d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo del activo por impuesto diferido es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Estado de situación | |
|--|---------------------|-------|
| | financiera | |
| | 2014 | 2013 |
| <i>Diferencia Temporal:</i> | | |
| Provisión de inventario al valor neto realizable | 5,692 | 5,692 |

(e) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------|---------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 1,060,779 | 864,518 |
| Tasa de impuesto | 22% | 22% |
| Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente | 233,371 | 190,194 |
| Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes) | 36,894 | 4,244 |
| Impuesto a la renta reconocido en resultados | 270,265 | 194,438 |

(f) 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 a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones.

(g) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(h) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el

Notas a los estados financieros (continuación)

país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(i) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(j) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(k) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI):

- Se incluye como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al reavalúo de activos no será deducible a partir del año 2015.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales.
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Reforma al Reglamento para la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquiriente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía estaba constituido por 2,000,000 de acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

| | 2014 | | | 2013 | | |
|---|---------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Adminis- tración | Ventas | Total | Adminis- tración | Ventas | Total |
| Nómina y honorarios profesionales | 618,816 | 742,778 | 1,361,594 | 599,559 | 797,638 | 1,397,197 |
| Comisiones vendedores | 69,933 | 753,546 | 823,479 | - | 683,759 | 683,759 |
| Transporte | 10,120 | 747,603 | 757,723 | - | 509,204 | 509,204 |
| Asesoría sociedades | 214,336 | 482,141 | 696,477 | - | 197,664 | 197,664 |
| Arriendos | 332,622 | 14,520 | 347,142 | 54,488 | - | 54,488 |
| Participación de trabajadores (Véase Nota 15) | 187,196 | - | 187,196 | 152,562 | - | 152,562 |
| Gastos de viajes | 47,711 | 128,716 | 176,427 | - | 147,649 | 147,649 |
| Publicidad | - | 121,600 | 121,600 | - | 126,147 | 126,147 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 105,595 | - | 105,595 | 51,646 | - | 51,646 |
| Provision cuentas incobrables (Véase Nota 7) | 95,568 | - | 95,568 | 67,359 | - | 67,359 |
| Suministros y materiales | 60,575 | 15,569 | 76,144 | 54,905 | - | 54,905 |
| Mantenimiento y reparaciones | 52,630 | 3,797 | 56,427 | - | 13,312 | 13,312 |
| Otros | 370,421 | 241,839 | 612,260 | 682,422 | 250,395 | 932,817 |
| | <u>2,165,523</u> | <u>3,252,109</u> | <u>5,417,632</u> | <u>1,662,941</u> | <u>2,725,768</u> | <u>4,388,709</u> |

22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y obligaciones financieras. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja bancos, las cuentas por cobrar comerciales, otras

Notas a los estados financieros (continuación)

cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, obligaciones financieras y otras obligaciones financieras, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasa fija, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de efectivo descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

23. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen a los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y otras obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo en caja y bancos y cuentas por cobrar a partes relacionadas que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés,

Notas a los estados financieros (continuación)

riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio.

- **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija, así al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se poseen préstamos u obligaciones a tasas variables.

- **Riesgo de tipo de cambio-**

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con determinadas operaciones con terceros, sin embargo las principales operaciones de la Compañía se realizan en Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene activos o pasivos en moneda extranjera, sin embargo al 31 de diciembre del 2013 la posición en moneda extranjera es la siguiente:

| | <u>2013</u> |
|-------------------|----------------|
| Pasivos | Euros |
| Cuentas por pagar | <u>545,557</u> |

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar comerciales).

El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. No existe concentración o dependencia

Notas a los estados financieros (continuación)

alguna con algún cliente en particular.

Al 31 de diciembre de 2014, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende a 9,411,323 (7,436,416 al 31 de diciembre de 2013), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar).

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

| | En menos de 1 mes | Más de 1 mes y menos de 3 meses | Más de 3 meses y menos de 12 meses | 1 a 5 años | Total | |
|--|----------------------|--|---|----------------|-------------------|-----|
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | | | |
| Obligaciones financieras | 1,837,070 | 2,130,520 | 1,829,626 | 285,012 | 6,082,228 | (1) |
| Otras obligaciones financieras | 1,658,813 | 698,544 | 879,447 | - | 3,236,804 | (1) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 1,134,999 | 815,616 | 15,037 | - | 1,965,652 | |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | - | 389,134 | - | - | 389,134 | |
| | <u>4,630,882</u> | <u>4,033,814</u> | <u>2,724,110</u> | <u>285,012</u> | <u>11,673,818</u> | |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | |
| Obligaciones financieras | 1,248,846 | 2,361,952 | 1,940,941 | 754,300 | 6,306,039 | (1) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 1,437,029 | 3,453,554 | - | - | 4,890,583 | |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | - | 654,341 | - | - | 654,341 | |
| | <u>2,685,875</u> | <u>6,469,847</u> | <u>1,940,941</u> | <u>754,300</u> | <u>11,850,963</u> | |

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento.

24. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y la reserva legal de patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en

Notas a los estados financieros (continuación)

las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Obligaciones financieras, otras obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas | 10,557,262 | 11,649,973 |
| Menos- Efectivo en caja y bancos | 732,464 | 60,453 |
| Deuda neta | 9,824,798 | 11,589,520 |
| Total patrimonio | 5,861,382 | 5,116,195 |
| Patrimonio y deuda neta | 15,686,180 | 16,705,715 |
| Ratio de endeudamiento | 62.63% | 69.37% |

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Salvaguardias arancelarias

El 6 de marzo de 2015 mediante Resolución No. 011-2015 del Comité de Comercio Exterior se establece una sobretasa arancelaria de carácter temporal de varias partidas descritas en la misma con el propósito de regular el nivel general de importaciones. Esta sobretasa es adicional a los aranceles aplicables vigentes. Esta medida incluye varios de los productos que importa la Compañía para el desarrollo de sus operaciones, por lo que la administración se encuentra evaluando el efecto que pueda generar en sus operaciones, sin embargo, considera que la misma no afectará su operación como negocio en marcha.

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

30/APR/2015 17:24:27

Usu: evillamar



Alcristobal

Remitente: No. Trámite: -
PATRICIA CEVALLOS

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA

| | |
|--|-----|
| Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador = | 197 |
|--|-----|