

FERRETERIA ESPINOZA S. A.

Estados Financieros Auditados

31 de diciembre del 2018



ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

FERRETERIA ESPINOZA S. A.

Guayaquil, 8 de marzo del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de FERRETERIA ESPINOZA S. A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FERRETERIA ESPINOZA S. A. y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes FERRETERIA ESPINOZA S. A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración, que no incluye los estados financieros el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue definida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

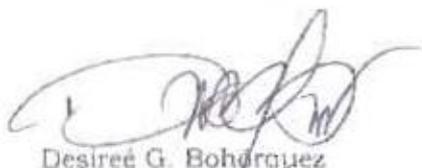
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y

También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Desiree G. Bohórquez
Auditor Externo
RNAE. No. 1207

Ecrrreteria Espinoza S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	5	474.885	716.196
Inversiones temporales		40.000	542.584
Cuentas por cobrar comerciales	6	5.964.146	5.166.444
Otras cuentas por cobrar	6	1.315.780	834.580
Inventario	7	11.788.879	11.234.643
Total activos corrientes		19.583.690	18.494.447
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	6	900.030	-
Propiedades, mobiliarios y equipos, neto	8	452.137	447.092
Propiedades de Inversion		101.646	31.696
Otros activos	9	101.718	296.394
Activo por impuesto diferido		28.475	-
Total activos no corrientes		1.584.006	775.182
Total de activos		21.167.696	19.269.629
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar comerciales	10	279.224	137.736
Otras cuentas por pagar	10	1.222.274	924.612
Impuesto a la renta	11	467.766	279.682
Total pasivos corrientes		1.969.264	1.341.980
Pasivos no corrientes:			
Otras cuentas por pagar	10	12.450.652	12.716.030
Provisión para beneficios definidos	12	685.428	577.668
Pasivo por impuesto diferido		28.475	-
Total pasivos no corrientes		13.164.555	13.293.698
Total pasivos		15.133.819	14.635.678
Patrimonio:			
Capital Social	13	300.000	300.000
Otras reservas		445.727	359.345
Resultados acumulados		5.286.150	3.974.706
Total patrimonio		6.033.877	4.633.951
Total pasivos y patrimonio		21.167.696	19.269.629


Sr. Julio Espinoza Mongt
Gerente General


C.P.A Boris Salguero
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Ferretería Espinoza S. A.

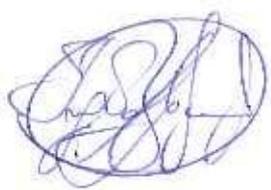
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	2018	2017
Venta de servicios		19.673	15.995
Venta de bienes		23.567.976	19.857.349
Ventas netas		23.587.649	19.873.344
Costo de Venta		(17.400.445)	(14.773.257)
Utilidad Bruta		6.187.204	5.100.087
Otros Ingresos		524.064	255.349
Gastos de administración y ventas	14	(5.013.149)	(4.289.212)
Total gastos operacionales		(4.489.085)	(4.033.863)
Utilidad operacional		1.698.119	1.066.224
Ingresos financieros		34.537	91.051
Gastos financieros		(17.921)	(12.825)
		16.616	78.226
Utilidad antes de impuestos		1.714.735	1.144.450
22% Impuesto a la renta	11	(467.766)	(279.632)
Utilidad (pérdida) neta		1.246.969	864.818


Sr. Julio Espinoza Monge
Gerente General


C.P.A Boris Salguero
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Ferricería Espinoza S. A.

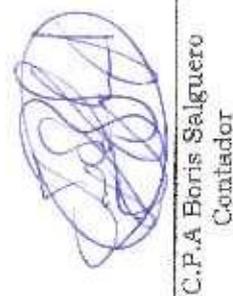
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital Social	Otras reservas			Resultados Acumulados			Total
		Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Otras reservas	Resultados Acumulados por Adopción de NIIF	Resultados Acumulados		
Saldo al 1 de enero del 2017	4.000	396.000	97.151	262.094	(73.548)	3.346.458	3.932.055	
Aumento de capital	296.000	(396.000)	-	-	-	-	-	
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	864.818	864.818	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	300.000	-	97.151	262.094	(73.548)	4.211.276	4.796.873	
Apropiación reserva legal	-	-	86.482	-	-	(86.482)	-	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(9.965)	(9.965)	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1.246.969	1.246.969	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	300.000	-	183.633	262.094	(73.548)	5.361.798	6.033.877	


Sr. Julio Espinoza Monge
Gerente General


C.P.A Boris Salguero
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Ferretería Espinoza S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	22,789,947	19,353,460
Pagado a proveedores y empleados	(23,816,380)	(20,586,685)
Impuesto a la renta	(467,766)	-
Otros cambios en activos y pasivos	659,100	333,369
Flujo neto de efectivo provisto de las actividades de operación	(835,099)	(899,856)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Propiedades, planta y equipos	593,790	(247,210)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	593,790	(247,210)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento Obligaciones a largo plazo	-	(336,952)
Aumento inversiones temporales	-	1,647,482
Ganancia Pérdida actuarial	-	41,226
Pago de obligaciones financieras	-	-
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	-	1,351,756
Incremento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	(241,309)	204,690
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	716,195	511,505
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	474,886	716,195


Sr. Julio Espinoza Muñoz
(Gerente General)


C.P.A Boris Salguero
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Información General

Constitución y Operaciones

Ferretería Espinoza S. A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó el 9 de mayo de 1958, bajo las leyes de la República de Ecuador, con plazo de 69 años. Las acciones de la Compañía son poseídas por personas naturales de nacionalidad ecuatoriana. Su domicilio está registrado en la provincia del Guayas, parroquia Tarqui, Avenida Juan Tanka Marcngo solar 1, Diagonal al Parque Vial de la Comisión de Tránsito del Ecuador - CTE.

La actividad de la Compañía consiste, en actividades de compra, importación y venta de artículos de ferretería.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, en adelante (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros de Ferretería Espinoza S. A. para el período terminados al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 8 de abril del 2019, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la Compañía.

Bases de Medición

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

Moneda Funcional y Moneda Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Uso de Estimaciones y Juicios

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

3. Resumen de la Principales Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

Activos y pasivos financieros

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales en certificados de depósito a plazo. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.
- Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas: son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.
- Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

- Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar proveedores y otros pasivos financieros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Deterioro

Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El costo es asignado utilizando el método de costo promedio. El

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los correspondientes gastos de venta.

Propiedades, Planta y Equipos

▪ Reconocimiento y Medición:

Las propiedades, mobiliario y equipo son valorizados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, excepto para los edificios para los que la Compañía adoptó el modelo de revaluación como política de medición a la fecha de adopción de las NIIF. Bajo el modelo de revaluación los activos se contabilizan por sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de su revaluación, menos la subsecuente depreciación acumulada y subsecuentes pérdidas por deterioro del valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cuando el valor en libros de los activos se incrementa como resultado de la revaluación, este aumento se reconoce directamente en otros resultados integrales y se acumula en el patrimonio, en el rubro de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconoce en el resultado del periodo en la medida en que sea reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo que previamente fue reconocido en el resultado del periodo. La disminución se reconoce en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. Esta disminución reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta superávit de revaluación.

El superávit de revaluación se transfiere en su totalidad a resultados acumulados a la fecha de disposición del activo.

Las propiedades, mobiliario y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados cuando es aplicable.

Cuando partes de una partida de propiedad, mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, mobiliario y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

▪ Costos Posteriores:

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, de existir, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, mobiliario y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

▪ Depreciación:

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calculan sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de propiedades y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se reconocen en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de las propiedades y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

La vida útiles estimada para el periodo actual y comparativo son las siguientes:

Instalaciones	20 años
Maquinarias	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de Computación	3 años

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Beneficios a Empleados

▪ Beneficios a Corto Plazo:

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador.

▪ Beneficios a Largo Plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.72% (2017: 6.65%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio,

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas, ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de control (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de los riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

Costos y Gastos

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

Ingresos financieros y Costos Financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto por Pagar

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

4. Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

[Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$]

Norma	Tema	Afección obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 17	Aclaración que el impuesto sobre los recursos no disponibles sobre los aumentos (tanto en el caso de los como el capital de los) "se contabiliza en cuentas con deudas" en el momento en que se reconocen los aumentos y en los periodos que generan utilidades distributivas. (Modificadas a todas las NIC 2015-2017)	1 de enero 2018
NIC 19	Aclaración de contabilidad de las modificaciones, reducciones y extinciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2018
NIC 21	Aclaración que en un préstamo específico se reconoce pérdida de punto de corte de activo calificado en el momento de la salida de los intereses a corto plazo de los préstamos generados. (Modificadas a todas las NIC 2015-2017)	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicable el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2018
NIF 4	Aclaración de transacciones de una empresa que es una operación conjunta y una adquisición de etapas. (Modificadas a todas las NIC 2015-2017)	1 de enero 2018
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 (Instrumentos Financieros) relativa a la reducción de las compensaciones pagadas de ciertos contratos de pagos adelantados	1 de enero 2018
NIF 11	Aclaración sobre la parte que el tiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta de acuerdo a un acuerdo que se ha firmado previamente para operar la operación conjunta. (Modificadas a todas las NIC 2015-2017)	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Acreditación de activos financieros" en la NIC 17. Bajo la NIF se producirán en todos los centros de arrendamientos de largo plazo un "activo por arrendamiento" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
GNIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y costo de los instrumentos de otro clasificados	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Estadísticas de España a efectos de las NIC 1 y NIC 8 para la contabilización de los	1 de enero 2020
NIF 3	Modificaciónes para aclarar el concepto de material que ya usado con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIF 7	Aclaración sobre la definición de seguro	1 de enero 2020
NIF 7	Norma que se pasará a la NIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Efectivo en caja	16.609	23.824
Depósitos en bancos	458.276	692.372
	<u>474.885</u>	<u>716.196</u>

6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	5.975.955	5.178.253
(-) Provisión de cuentas incobrables	(11.809)	(11.809)
	<u>5.964.146</u>	<u>5.166.444</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas	1.101.620	-
Prestamos a Empleados	115.469	88.847
Anticipo a Proveedores	136.171	352.713
Otros	862.550	393.020
	<u>2.215.810</u>	<u>834.580</u>
Corto plazo	1.315.780	834.580
Largo plazo	900.030	-
	<u>2.215.810</u>	<u>834.580</u>

7. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercadería en bodega	9.121.574	9.237.847
Mercadería en tránsito	2.667.305	1.996.796
	<u>11.788.879</u>	<u>11.234.643</u>

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

8. Propiedades, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, mobiliarios y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre del 2017	321,942	307,921	156,183	666,198	1,452,244
Adiciones	-	69,940	40,208	508	110,656
Venta	(111,397)	-	-	-	(111,397)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>210,545</u>	<u>377,861</u>	<u>196,391</u>	<u>666,706</u>	<u>1,451,503</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(159,983)	(214,635)	(154,482)	(476,051)	(1,005,151)
Depreciación	-	(30,253)	(6,875)	2,482	(34,645)
Venta	40,431	-	-	-	40,431
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(119,552)</u>	<u>(244,888)</u>	<u>(161,357)</u>	<u>(473,569)</u>	<u>(999,366)</u>
Valor neto en libros:					
Saldo al 31 de diciembre del 2017	161,959	93,286	1,701	190,147	447,093
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>90,993</u>	<u>132,973</u>	<u>35,034</u>	<u>193,137</u>	<u>452,137</u>

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

9. Otros Activos

El detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Costo:	Programas de computación	Instalaciones y mejoras	Depósitos en garantía	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	123,497	62,970	1,622	188,089
Adiciones	59,000	-	-	59,000
Saldo al 31 de diciembre del 2018	182,497	62,970	1,622	247,089
Amortización acumulada	(123,303)	(22,068)	-	(145,371)
Valor neto en libros	59,194	40,902	1,622	101,718

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

10. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	214.096	133.569
Exterior	65.128	4.167
	<u>279.224</u>	<u>137.736</u>
Otras cuentas por pagar:		
Accionistas	12.046.269	12.067.550
Compañías relacionadas	404.383	648.480
Anticipos de clientes	185.517	63.810
Beneficios sociales	62.903	52.016
Sueldos y salarios	105.534	13.830
Participación trabajadores	302.600	201.962
Impuesto al Valor Agregado - IVA	245.507	239.742
Anticipo Impuesto a la Renta	173.333	145.862
Aportes al IESS por pagar	58.605	55.743
Otras	88.275	151.647
	<u>13.672.926</u>	<u>13.640.642</u>
Corto plazo	1.222.274	924.612
Largo plazo	12.450.652	12.716.030
	<u>13.672.926</u>	<u>13.640.642</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades se incluye en el rubro de gastos administrativos y ventas en el estado de resultados integrales. En el 2018 el monto de la participación de trabajadores en las utilidades ascendió a US\$ 302,600 (US\$ 201,962 en el 2017).

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

11. Impuesto a la Renta

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación para la determinación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida (utilidad) antes de impuesto a la renta	1.714.735	1.144.451
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	42.430	126.604
Deducciones adicionales	113.899	-
Base imponible	<u>1.871.064</u>	<u>1.271.055</u>
Impuesto a la renta estimado en base a la utilidad gravable a la tasa del 25%	467.766	279.632
Anticipo de impuesto a la renta	10.144	9.500
Gasto de impuesto a la renta	<u>467.766</u>	<u>279.632</u>

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000 (Anexo e Informe o US\$3,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Reformas Tributarias

Durante el ejercicio económico 2018 se publicó la Ley orgánica para el fomento productivo y su Reglamento.

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicará únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las empresas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) sociedades de turismo receptivo.

Amnistía tributaria respecto a la remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas. Fecha máxima de pago: 28 de diciembre 2018. No aplica para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Deducción adicional del 100% del gasto pagado a favor de todos los empleados por pólizas de seguros individuales de: Renta vitalicia, vida en grupo salud, asistencia médica, accidentes personales, accidentes de riesgos del trabajo, de seguros accidentes de tránsito y las comisiones de intermediación de esos seguros y medicina prepagada.

Exoneración de Impuesto a la Salida de Divisas en operaciones de financiamiento de Capital e intereses de créditos con Instituciones Financieras Internacionales y/o Entidades no Financieras especializadas, que tengan plazo igual o mayor a 360 días, destinados a financiamiento de microcrédito o inversiones productivas.

Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo para sectores priorizados, sujeto a la generación de empleo neto. En zonas urbanas de Quito y Guayaquil, 8 años; zonas no urbanas de Quito y Guayaquil, 12 años; y sectores fronterizos, 15 años, siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país por 15 años y sectores fronterizos por 20 años, siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

No aplica exoneración del Impuesto a la renta de los dividendos si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador y si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Anticipo de Impuesto a la renta. Se elimina la determinación de Impuesto a la Renta Mínimo cuando los pagos parciales realizados por Anticipos durante el ejercicio fiscal son mayores que el impuesto a la renta causado al cierre del período. Los montos cancelados en exceso podrán considerarse crédito tributario para los contribuyentes.

Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:

IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El 24 de agosto de 2018, se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas del Ecuador (SRI) detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir los bienes. Asimismo, los contribuyentes que no logren ser ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

Respecto al cálculo del Anticipo de Impuesto a la renta, se excluye de los rubros de activos, costos y gastos, los montos referidos a la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar mayor nivel de producción de bienes y servicios. El mero cambio de activos productivos que ya se encuentran en funcionamiento, no implica inversión nueva.

Se permite la generación de un activo por impuesto diferido a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio, el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago de dichos conceptos.

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

12. Provisión para Beneficios Definidos

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	461.460	153.813	615.303
Costo laboral por servicios actuales	77.630	22.814	100.444
Costo financiero	17.506	6.176	23.682
Pérdida (ganancia) actuarial	(106.616)	(36.230)	(142.846)
Efecto de reducciones anticipadas	(26.470)	20.906	(5.564)
Beneficios pagados	(1.895)	(11.456)	(13.351)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	421.615	156.053	577.668
Costo laboral por servicios actuales	50.823	19.865	70.688
Costo financiero	31.536	11.676	43.212
Pérdida (ganancia) actuarial	(10.681)	(8.368)	(19.049)
Efecto de reducciones anticipadas	21.940	6.899	28.839
Beneficios pagados	(5.154)	(10.776)	(15.930)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	510.079	175.349	685.428

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.69%
Tasa de incremento salarial	3%	5%
Tasa de rotación (promedio)	18.0%	17.4%
	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	2002	2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(7.878)	(1.516)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-2%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8.397	1.613
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	2%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8.883	1.767
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8.385)	(1.674)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	2%	2%
<u>Tasa de rotación</u>		
Variación OBD (Rotación - 5%)	(5.294)	1.568
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-1%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	5.489	(1.500)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	1%	-2%

13. Patrimonio

Capital Suscrito y Pagado y Número de Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social estaba constituido por 300,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal

La ley de Compañías de la República de Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF” se registran en el patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14. Costos y Gastos por Naturaleza

El detalle de los costos y gastos por naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Gastos de personal	3.699.049	2.840.219
Alquiler	202.569	146.599
Depreciación	156.061	137.532
Servicios básicos	104.227	62.531
Movilización	100.056	423.442
Suministros y materiales	99.470	162.496
Publicidad y propaganda	72.411	44.684
Impuestos y contribuciones	69.422	-
Mantenimiento y reparaciones	59.140	51.761
Honorarios profesionales	46.666	57.378
Seguros	42.420	-
Gastos de viaje	14.957	28.579
Combustibles y lubricantes	10.329	9.389
Otros	336.372	324.602
	<u>5.013.149</u>	<u>4.289.212</u>

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

15. Administración de Riesgos

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas de la Compañía. Dicho departamento identifica, evalúa y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

Riesgo de Mercado

El departamento contable mantiene listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

Uno de los riesgos más comunes es de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Riesgo de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

Riesgo de Liquidez

Ferretería Espinoza S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los indicadores financieros de liquidez al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como siguen:

	2018	2017
Efectivo y equivalentes a efectivo	474.885	716.196
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	40.000	542.584
Cuentas por cobrar comerciales	5.964.146	5.166.444
Otras cuentas por cobrar	1.315.780	834.580
Inventarios	11.788.879	11.234.643
Total Activos corrientes	19.583.690	18.494.447
Cuentas por pagar comerciales	279.224	137.734
Otras cuentas por pagar	1.222.274	924.612
Impuesto a la renta	467.766	279.632
Total Pasivos corrientes	1.969.264	1.341.978
Indicador de liquidez	994%	1378%

Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

16. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.