

Ernesto Frías R.
AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

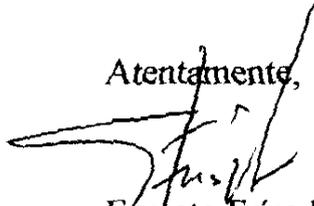
EXP: 23236

Ciudad.-

Estimados señores.

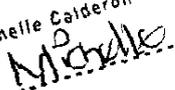
En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto *servase* encontrar 1 ejemplar del *informe* de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. "FERRENSA", por el año terminado al 31 de diciembre del 2014.

Atentamente,



Ernesto Frías Ramos
SC-RNAE-2-663



DOCUMENTACION Y ARCHIVO
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO
07 JUL 2015 13:00 HORA
Receptor: Michelle Calderon Palacios
Firma: 

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S. A. FERRENSA.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 21

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A FERRENSA

1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A FERRENSA.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

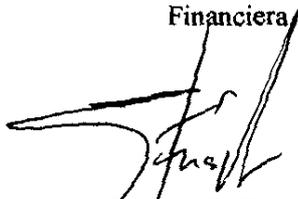
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Limitación.

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía no contrato actuario para cumplir con la provisión de jubilación patronal y desahucio.

5. Opinión.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de ajustes si los hubieren, que pudieren haber sido determinados como necesarios, si hubiéramos obtenido el estudio actuarial indicado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A FERRENSA.**, al 31 de diciembre del 2014, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Junio 19, 2015
Guayaquil-Ecuador

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A FERRENSA.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	70.001	39.946
Cuentas por cobrar	4	194.131	176.220
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5	167.485	336.260
Inventarios	6	301.224	268.708
Gastos pagados por anticipado		8.211	7.002
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		741.052	828.136
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Activos fijos no depreciables	7	21.000	21.000
Obras en proceso		-	84.076
Activos fijos depreciables		699.822	432.336
		720.822	537.412
Menos - Depreciación Acumulada		(286.716)	(255.829)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		434.106	281.583
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS L/P	8	313.319	173.626
OTROS ACTIVOS		12.638	8.289
TOTAL ACTIVOS		1.501.115	1.291.634


Ing. Jesús Núñez
PRESIDENTE


Ee. Teófilo Viera
CONTADOR

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

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	9	333.462	69.205
Cuentas por pagar	10	260.396	301.140
Pasivos acumulados	11	22.679	18.949
TOTAL PASIVO CORRIENTE		616.537	389.294
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias L/P	12	56.101	102.420
Cuentas por pagar accionistas L/P	13	4.410	4.410
Impuestos diferidos		15.508	15.508
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		76.019	122.338
TOTAL PASIVOS		692.556	511.632
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	14	500.000	500.000
Reserva legal		10.840	8.871
Reserva facultativa		111.881	94.157
Reserva de capital		109.046	109.046
Resultados acumulados		48.235	48.235
Utilidad neta del ejercicio		28.557	19.693
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		808.559	780.002
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.501.115	1.291.634


Ing. Jesus Muñoz
PRESIDENTE


Ec. Teófilo Viera
CONTADOR

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

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A FERRENSA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR VENTAS	14	2.457.763	2.929.032
COSTO DE VENTAS	15	2.030.914	2.558.187
Utilidad bruta		<u>426.849</u>	<u>370.845</u>
 <u>GASTOS</u>			
Gastos administrativos	16	341.210	309.973
Gastos financieros	17	40.720	29.801
Otros ingresos		(205)	(27)
		<u>381.725</u>	<u>339.747</u>
 Utilidad antes de Participación de trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta			
		45.124	31.098
Menos: 15% Participación de Trabajadores		6.769	4.665
Menos: 22% Impuesto a la Renta		9.798	6.740
Utilidad Neta del Ejercicio		<u><u>28.557</u></u>	<u><u>19.693</u></u>


Ing. Oscar Muñoz
PRESIDENTE


E.C. Páfilo Viera
CONTADOR

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

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2013	500.000	7.737	83.949	109.046	48.235	11.342	760.309
Tranferencia	-	-	-	-	11.342	(11.342)	-
Apropiación reserva facultativa	-	-	10.208	-	(10.208)	-	-
Apropiación reserva legal	-	1.134	-	-	(1.134)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	19.693	19.693
SALDO AL 01-01-2014	500.000	8.871	94.157	109.046	48.235	19.693	780.002
Tranferencia	-	-	-	-	19.693	(19.693)	-
Apropiación reserva facultativa	-	-	17.724	-	(17.724)	-	-
Apropiación reserva legal	-	1.969	-	-	(1.969)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	28.557	28.557
SALDO AL 31-12-2014	500.000	10.840	111.881	109.046	48.235	28.557	808.559


Ing. Jesús Nuñez
GERENTE GENERAL


Ec. Trófolo Viera
CONTADOR GENERAL

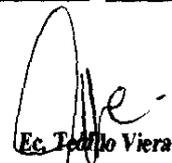
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2.524.997	2.786.374
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(2.525.326)	(2.806.600)
Otros ingresos, Neto	205	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>(124)</u>	<u>(20.226)</u>
 Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(183.410)	(17.697)
Otros activos	(4.349)	(4.093)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion	<u>(187.759)</u>	<u>(21.790)</u>
 Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	264.257	39.153
Obligaciones bancarias a largo plazo	(46.319)	22.398
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	<u>217.938</u>	<u>61.551</u>
 Incremento (Disminución) del efectivo	30.055	19.535
Mas efectivo al inicio del periodo	39.946	20.411
Efectivo al final del periodo	<u>70.001</u>	<u>39.946</u>


José Jesús Núñez
PRESIDENTE


Ec. Teófilo Viera
CONTADOR

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA.

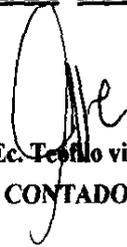
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	28.557	19.693
<u>Más:</u>		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	30.887	36.245
	<u>30.887</u>	<u>36.245</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(17.911)	(73.798)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	168.775	(52.071)
Inventarios	(32.516)	81.719
Gastos pagados por anticipados	(1.209)	(84)
Cuentas por cobrar accionistas L/P	(139.693)	(50.199)
Cuentas por pagar	(40.744)	16.760
Cuentas por pagar accionistas	-	-
Pasivos acumulados	3.730	1.509
	<u>(59.568)</u>	<u>(76.164)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(124)</u></u>	<u><u>(20.226)</u></u>


Mag. Jesús Nuñez
PRESIDENTE


Ec. Teófilo Viera
CONTADOR

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

FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 24 de enero de 1977 e inscrita en el registro mercantil el 16 de marzo de 1977. Tiene como objeto principal la comercialización de toda clase de artículos de ferretería, materiales de construcción, la importación y exportación de productos relacionados con la industria de la construcción.

Las instalaciones están ubicadas en Av. Quito 1626 y Alcedo, Provincia del Guayas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.1. Base de presentación.- Los estados financieros de **FERRETERIA NACIONAL SAN VICENTE S.A. FERRENSA**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.- Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo.- Corresponde a los saldos bancarios y de caja que se encuentran a entera disposición de la compañía.

2.4. Activos y pasivos financieros.- Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

□ **Cuentas por cobrar.**- Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio; las cuentas por cobrar con entidades relacionadas corresponden a montos adeudados por compañías relacionadas, por préstamos de efectivo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

□ **Cuentas por pagar.**- Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de materiales de construcción, ferretería, y de la recepción de servicios. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

□ **Obligación financiera.**- Están representados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones.

2.5. Inventarios.- Corresponde al costo de materiales de construcción y ferretería, registrados al costo de adquisición.

2.6. Impuesto corriente.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes y servicios relacionados con la actividad de la Compañía.

2.7. Pagos anticipados.- Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la obra o servicio con el soporte de la factura.

2.8. Propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición, menos depreciación acumulada. El costo incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Muebles y enseres	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Vehículos	20	5

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

2.9. Impuestos y beneficios corrientes.- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

2.10. Beneficios a empleados

- **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.11. Reservas y Resultados Acumulados.-

□ **Reserva legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

□ **Reserva por valuación.-** De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

□ **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos".

2.12. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de las ventas de artículos de ferretería y materiales de construcción.

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.13. Intereses- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

2.14. Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2013 y 23% año 2012

de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22% respectivamente.

2.15.- Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	13.032	3.471
Bancos	56.969	36.475
	<u><u>70.001</u></u>	<u><u>39.946</u></u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes locales (1)	35.541	73.693
Empleados	21.266	19.369
Anticipo a proveedores	51.995	36.995
Impuestos y retenciones en la fuente (2)	85.633	46.467
	<u>194.435</u>	<u>176.524</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(304)</u>	<u>(304)</u>
	<u><u>194.131</u></u>	<u><u>176.220</u></u>

(1) Representan saldos adeudados por sus clientes, entre los principales se encuentran Duayne S.A. por US\$4.031, e Indulac por US\$8.741, que a la fecha de emisión de este informe (19 de Junio del 2015) han sido recuperados en un 85%.

(2) Corresponde US\$60.170 de crédito tributario impuesto a la renta; US\$4.501 de crédito tributario IVA, US\$9.101 de Anticipo pagado Impuesto a la Renta y US\$11.861 de retenciones en la fuente.

5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Predial Rielbas	167.024	335.873
Agricoindus	461	387
	<u>167.485</u>	<u>336.260</u>

Las cuentas por cobrar relacionadas tienen su origen por el financiamiento que realiza la Compañía para cubrir gastos menores de impuestos y contribuciones y por préstamos, los mismos que no generan ningún tipo de interés.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería de ferretería	301.224	268.708
	<u>301.224</u>	<u>268.708</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	21.000	-	-	21.000
Obras en proceso	84.076	5.685	(89.761)	-
Edificios	80.003	176.403	89.761	346.167
Muebles y enseres	56.423	1.322	-	57.745
Maquinarias y equipos	48.996	-	-	48.996
Vehiculos	246.914	-	-	246.914
	537.412	183.410	-	720.822
Depreciación Acumulada	(255.829)	(30.887)	-	(286.716)
	<u>281.583</u>	<u>152.523</u>	-	<u>434.106</u>

La Compañía no ha realizado la depreciación por la adición de Edificios que fue activado en el mes de julio del 2014.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones bancarias a largo plazo consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Produbanco Op. No. 2073098	20.523	40.613
Produbanco Op. No. 1830161	35.578	61.807
	<u>56.101</u>	<u>102.420</u>

Ver Nota 9, literal 3 y 4 respectivamente.

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas por pagar accionistas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Susana Núñez	4.410	4.410
	<u>4.410</u>	<u>4.410</u>

14. INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de ingresos por ventas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería de ferretería	2.422.445	2.888.257
Transporte	35.318	40.775
	<u>2.457.763</u>	<u>2.929.032</u>

15. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los costos de ventas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial	268.708	340.127
Compras locales	2.063.430	2.411.984
Importaciones	-	74.784
Inventario final	(301.224)	(268.708)
	<u>2.030.914</u>	<u>2.558.187</u>

- (2) Porción corriente de préstamo por US\$50.000, otorgado en Abril 19 del 2013, pagadero mensualmente a una tasa del 11.83% anual, el cual fue cancelado en Abril 14 del 2014.
- (3) Porción corriente de préstamo por US\$60.000, otorgado en Noviembre 22 del 2013, pagadero mensualmente a una tasa del 11.83% anual, con fecha de vencimiento Noviembre 07 del 2016.
- (4) Porción corriente de préstamo por US\$100.000, otorgado en Septiembre 13 del 2012, pagadero mensualmente a una tasa del 11.83% anual, con fecha de vencimiento Agosto 18 del 2017.
- (5) Préstamo por US\$292.000, otorgado en Octubre 30 del 2014, pagadero trimestralmente a una tasa del 9.62% anual, con fecha de vencimiento Noviembre 05 del 2015.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores (1)	81.467	137.142
Impuestos por pagar	29.104	3.742
Otras (2)	149.825	160.256
	<u>260.396</u>	<u>301.140</u>

- (1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (19 de junio del 2015) han sido pagados en un 35%.
- (2) Corresponde US\$44.069 a crédito con Construmercado (Holcim Ecuador S.A.); US\$75.180 por tarjetas de crédito y US\$30.576 cheques girados y no cobrados.

11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aporte seguro social	3.621	1.772
Beneficios sociales	5.984	7.253
Participación de trabajadores	6.769	4.665
Otros	6.305	5.259
	<u>22.679</u>	<u>18.949</u>

	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Saldo al 31/12/2013
Terrenos	21.000	-	21.000
Obras en proceso	70.255	13.821	84.076
Edificios	80.003	-	80.003
Muebles y enseres	52.547	3.876	56.423
Maquinarias y equipos	48.996	-	48.996
Vehiculos	246.914	-	246.914
	519.715	17.697	537.412
Depreciación Acumulada	(219.584)	(36.245)	(255.829)
	300.131	(18.548)	281.583

Garantías: Al 31 de diciembre del 2014, están dados en garantías terreno y edificios, a instituciones financieras locales por obligaciones a corto y largo plazo,

8. CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS L/P

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 , las cuentas por cobrar accionistas consistían en:

	2014	2013
Núñez Albino Jesús	159.372	63.591
Núñez Torres Julio	153.947	110.035
	313.319	173.626

Corresponden préstamos entregados a accionistas, no generan ningún tipo de interés ni tienen fecha de vencimiento.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	2014	2013
Banco bolivariano Op. No. 212133 (1)	-	15.697
Produbanco Op. No. 1926248 (2)	-	17.297
Produbanco Op. No. 2073098 (3)	20.089	17.996
Produbanco Op. No. 1830161 (4)	18.422	18.215
Procredit Op. No. 3766724 (5)	292.000	-
Intereses por pagar	2.951	-
	333.462	69.205

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos administrativos consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	101.920	108.035
Beneficios sociales e IESS	39.440	43.993
Honorarios profesionales	4.860	150
Mantenimiento y reparaciones	5.932	2.667
Combustible y lubricantes	8.741	9.393
Publicidad y promoción	10.119	6.047
Suministros y materiales	930	625
Transporte	15.715	10.558
Otras pérdidas	15.386	-
Seguros	10.406	9.253
Impuestos y contribuciones	11.858	11.925
Iva que se carga al gasto	4.138	422
Depreciaciones	30.887	36.246
Servicios públicos	16.255	13.870
Otros	64.623	56.789
	<u>341.210</u>	<u>309.973</u>

17. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos financieros consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses bancarios	40.720	29.801
	<u>40.720</u>	<u>29.801</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2014 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la compañía.

	<u>2014</u>				
	Venta de materiales de construcción	Compra de materiales de construcción	Pagos	Préstamos	Total
Compañía Predial, Agrícola e Industrial Rielbas	18.068	2.406	304.935	136.012	461.421
Agrícola e Industrial Agricoindus	-	-	-	74	74
	<u>18.068</u>	<u>2.406</u>	<u>304.935</u>	<u>136.086</u>	<u>461.495</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está conformado por 500 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.000,00 cada una.

- Núñez Albino Jesus Salvador	150 acciones;
- Núñez Torres Ana María	50 acciones;
- Núñez Torres Daniel Jesús	50 acciones;
- Núñez Torres Julio Eduardo	50 acciones;
- Núñez Torres Patricia Marcela	50 acciones;
- Núñez Torres Susana Del Carmen	50 acciones;
- Torres Valbuena Alicia	100 acciones;
TOTAL	<u>500 ACCIONES</u>

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, participantes o socios. A la fecha de emisión de este informe (19 de junio del 2014), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

20. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía realizó apropiación por US\$1.969 sobre las utilidades del año 2014.

21. SITUACION FISCAL

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

Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de Impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones

nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	45.124	31.098
(-) 15% Participación trabajadores	(6.769)	(4.665)
(+) Gastos no deducibles locales	6.182	4.203
UTILIDAD GRAVABLE	<u>44.537</u>	<u>30.636</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>9.798</u>	<u>6.740</u>
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	(23.502)	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	14.401	-
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el periodo	(11.861)	(14.401)
(-) Crédito Tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	-	(2.374)
IMPUESTO A PAGAR/SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>2.540</u>	<u>10.035</u>

22. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

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 realiza sus cobros a crédito por lo que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

Riesgo de liquidez.- La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes por las ventas de artículos de ferretería y materiales de construcción.

23. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación del presente informe (19 de junio del 2015), la Compañía mantiene juicio con el Servicio de Rentas Internas por no acogerse a la cancelación del Anticipo Impuesto a la Renta del año 2011. La sentencia de primera instancia, fue emitida a favor de la Compañía y apelada por el Servicio de Rentas Internas, estando a la espera de la sentencia definitiva.

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visítenos en: www.superclas.gob.ec

Fecha:

30/JUN/2015 09:22:03

Usu: *[Handwritten Signature]*



Remitente: No. Trámite: 25462 -10
ERNESTO FRIAS RAMOS

Expediente: 23236

Razón social: RUC: 0990308837001
"FERRETERÍA NACIONAL SAN VICENTE S.A
"FERRENSA"

SubTipo tramite:
CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014