

Hansen-Holm

Av. Rodrigo Chávez González,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colconcorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

LA FERRETERA C.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
CORRESPONSAL DE MAZARS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
La Ferretera C.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de La Ferretera C.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar 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 Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



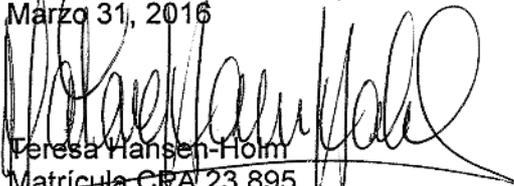
Opinión

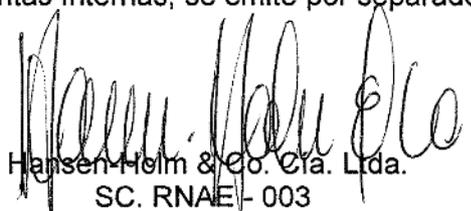
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de La Ferretera C.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

7. Con fecha 6 de enero del 2015, mediante Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas, se resuelve reactivar la Compañía, de tal forma que se pueda continuar con los negocios sociales que hasta ahora se han venido desarrollando, para lo cual se autoriza a los representantes legales para elevar a escritura pública esta resolución y correr con todos los trámites legales; considerando la compensación de pérdidas realizada por US\$876,016 con el uso de lo acumulado en reserva legal, ganancias acumuladas, resultados por adopción de las NIIF y aporte para futura capitalización.
8. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$92,704 y US\$1,104,411 (2014: US\$117,699 y US\$1,058,660), respectivamente, como se expone en las Notas 5. CUENTAS POR COBRAR y 9. CUENTAS POR PAGAR, las operaciones con Papelera Nacional S.A. y Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de mercadería en un 40% (2014: 39%).
9. El Informe de Cumplimiento Tributario de La Ferretera C.A., al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 31, 2016


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003



LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

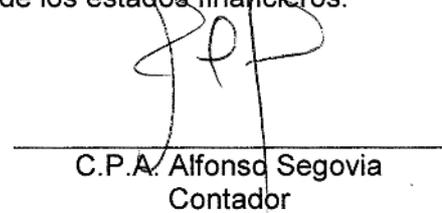
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		237,837	254,738
Cuentas por cobrar	5	246,966	198,771
Inventarios	6	955,527	906,354
Gastos pagados por anticipado	7	43,874	61,285
Total activo corriente		<u>1,484,204</u>	<u>1,421,148</u>
Propiedades, mobiliario, equipos y vehículos, neto	8	252,593	262,499
Otros activos		<u>1,720</u>	<u>1,320</u>
Total activos		<u>1,738,517</u>	<u>1,684,967</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	9	140,513	58,981
Gastos acumulados		<u>18,007</u>	<u>26,699</u>
Total pasivo corriente		<u>158,520</u>	<u>85,680</u>
Cuentas por pagar	9	1,042,086	1,039,086
Obligaciones por beneficios a los empleados	10	241,073	238,844
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	12	100,000	100,000
Aporte futura capitalización		213,763	213,763
Reserva legal	12	759	0
Reserva facultativa	12	6,835	0
Resultados acumulados	12	<u>(24,519)</u>	<u>7,594</u>
Total patrimonio		<u>296,838</u>	<u>321,357</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,738,517</u>	<u>1,684,967</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal


C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

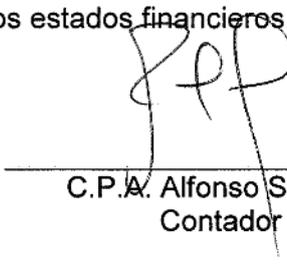
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas		1,090,149	1,367,923
Costo de ventas		<u>(630,639)</u>	<u>(825,460)</u>
Utilidad bruta		459,510	542,463
Gastos operacionales		<u>(507,511)</u>	<u>(569,223)</u>
(Pérdida) operacional		(48,001)	(26,760)
Gasto financiero		(3,836)	(3,328)
Otros ingresos		<u>52,258</u>	<u>57,448</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		421	27,360
Participación a trabajadores	11	(64)	(4,104)
Impuesto a las ganancias	11	<u>(24,876)</u>	<u>(15,662)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u>(24,519)</u>	<u>7,594</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal

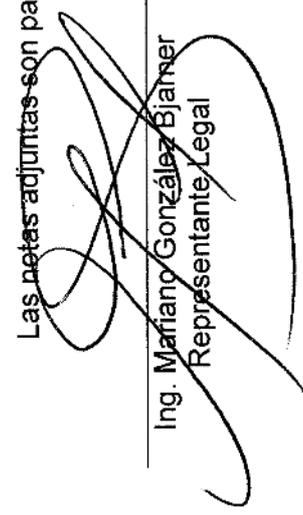

C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

LA FERRETERA C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	----- Resultados acumulados -----							
	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	
Saldos a diciembre 31, 2013	100,000	777,710	5,708	0	242,615	(812,270)	(569,655)	313,763
Compensación de pérdidas acumuladas, ver Nota 12. <u>PATRIMONIO</u>		(563,947)	(5,708)		(242,615)	812,270	569,655	0
Utilidad neta del ejercicio						7,594	7,594	7,594
Saldos a diciembre 31, 2014	100,000	213,763	0	0	0	7,594	7,594	321,357
Transferencias a reservas			759	6,835		(7,594)	(7,594)	0
(Pérdida) neta del ejercicio, ver Nota 12. <u>PATRIMONIO</u>						(24,519)	(24,519)	(24,519)
Saldos a diciembre 31, 2015	100,000	213,763	759	6,835	0	(24,519)	(24,519)	296,838

Las ~~netas~~ adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Mariano González Bjañer
 Representante Legal


 C.P.A. Alfonso Segovia
 Contador

LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

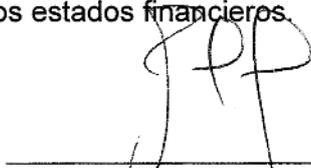
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(24,519)	7,594
Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	24,876	15,662
Participación a trabajadores	64	4,104
Obligaciones por beneficios a los empleados	11,222	26,333
Depreciación	9,906	16,492
Estimación de cuentas de dudoso cobro	1,332	696
Amortización	8,923	10,164
Ajuste por valor neto de realización	0	301
Ajustes	(8,019)	(4,452)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(49,527)	22,248
Inventarios	(49,173)	74,954
Gastos pagados por anticipado y otros	(16,788)	15,225
Cuentas por pagar y otros	74,802	(135,012)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(16,901)	54,309
(Disminución) aumento neta en efectivo	(16,901)	54,309
Efectivo al comienzo del año	254,738	200,429
Efectivo al final del año	237,837	254,738

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal


C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

LA FERRETERA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La Ferretera C.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de mayo de 1944 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de mayo del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la importación y venta de piezas y repuestos para maquinarias industriales.

Al 31 de diciembre del 2015, el 40% (2014: 39%) de las ventas de productos de la Compañía se encuentran concentradas en dos clientes: Papelera Nacional S.A. y Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., ver Nota 5. CUENTAS POR COBRAR.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de

entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, el mismo que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

d) Propiedades, mobiliario, equipos y vehículos

Las propiedades, mobiliario, equipos y vehículos se presentan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando los años de vida útil estimados de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	33 años
Instalaciones	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículo	5 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 22%; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la Compañía es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y sus respectivos costos

Los ingresos por actividades ordinarias se registran en base a la emisión de las facturas por la venta de sus productos y prestaciones de servicios. Los respectivos costos se registran a la entrega de dichos productos o al devengar la prestación de los servicios.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es contratado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas, cuya cobranza se estima remota, para determinar la estimación requerida de las cuentas de dudoso cobro.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	133,162	69,695
Partes relacionadas (1)	92,704	117,699
Otros	25,989	14,934
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(4,889)</u>	<u>(3,557)</u>
	<u>246,966</u>	<u>198,771</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	82,376	80,397
Papelera Nacional S.A.	8,402	36,073
Sociedad Fiduciaria e Inmobiliaria C.A. SOFCA	1,707	282
Agrícola Las Villas S.A.	73	583
Otros	146	364
	<u>92,704</u>	<u>117,699</u>

(2) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2013	(3,000)
Estimación del año	(696)
Baja	139
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>(3,557)</u>
Estimación del año	<u>(1,332)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>(4,889)</u>

Durante los años 2015 y 2014, se ha vendido mercadería a partes relacionadas por los siguientes montos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	342,544	411,004
Papelera Nacional S.A.	97,327	123,384

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios	945,273	907,637
Importaciones en tránsito	12,289	752
Estimación por valor neto de realización	<u>(2,035)</u>	<u>(2,035)</u>
	<u>955,527</u>	<u>906,354</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos pagados por anticipado están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito IVA	37,248	41,005
Retenciones en la fuente	3,807	16,900
Otros	<u>2,819</u>	<u>3,380</u>
	<u>43,874</u>	<u>61,285</u>

8. PROPIEDADES, MOBILIARIO, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, mobiliario, equipos y vehículos, neto es el siguiente:

	<u>2015</u>				
	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial, neto	71,100	188,365	445	2,589	262,499
Depreciación		<u>(8,141)</u>	<u>(177)</u>	<u>(1,588)</u>	<u>(9,906)</u>
Saldo final, neto	<u>71,100</u>	<u>180,224</u>	<u>268</u>	<u>1,001</u>	<u>252,593</u>

	<u>2014</u>				
	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial, neto	71,100	196,506	658	10,727	278,991
Depreciación	0	<u>(8,141)</u>	<u>(213)</u>	<u>(8,138)</u>	<u>(16,492)</u>
Saldo final, neto	<u>71,100</u>	<u>188,365</u>	<u>445</u>	<u>2,589</u>	<u>262,499</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	51,658	35,239
Partes relacionadas (1)	68,325	22,574
Otros	<u>20,530</u>	<u>1,168</u>
	<u>140,513</u>	<u>58,981</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores y Administraciones S.A.	63,129	22,574
Multidau S.A.	<u>5,196</u>	<u>0</u>
	<u>68,325</u>	<u>22,574</u>

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios administrativos	25,559	29,161
Servicios contables	<u>97,254</u>	<u>109,781</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Partes relacionadas (2)	1,036,086	1,036,086
Otros	<u>6,000</u>	<u>3,000</u>
	<u>1,042,086</u>	<u>1,039,086</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Predimasa S.A. (i)	421,086	421,086
Ing. Mariano González Portes	<u>615,000</u>	<u>615,000</u>
	<u>1,036,086</u>	<u>1,036,086</u> (ii)

(i) Con fecha 14 de mayo del 2014, se celebra Dación en pago mediante cesión de créditos entre la Compañía, Predimasa, Predial Diana María S.A. y La Ferretera Cía. Ltda., con la cual se transfiere a favor de Predimasa, Predial Diana María S.A., las acreencias que mantiene La Ferretera Cía. Ltda. con la Ferretera C.A. por US\$366,205.

(ii) Préstamos que no tienen fecha de vencimiento y no generan gastos por intereses.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2013	174,944	57,709	232,653
Provisión del año	20,288	6,045	26,333
Pagos	(15,690)	0	(15,690)
Reversiones	0	(4,452)	(4,452)
SalDOS al 31 de diciembre del 2014	179,542	59,302	238,844
Provisión del año	9,114	2,108	11,222
Pagos	(7,399)	(620)	(8,019)
Reversiones	(974)	0	(974)
SalDOS al 31 de diciembre del 2015	<u>180,283</u>	<u>60,790</u>	<u>241,073</u>

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	421	27,360
Participación a trabajadores	(64)	(4,104)
Gastos no deducibles y otros, neto	112,714	47,412
Utilidad gravable	<u>113,071</u>	<u>70,668</u>
Impuesto corriente	24,876	15,547
Anticipo mínimo determinado	14,313	15,662

12. PATRIMONIO

Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 100,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2015, la reserva legal asciende a US\$759.

Reserva facultativa

Con fecha 30 de abril del 2015, mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, se resuelve que la utilidad líquida luego de considerar la reserva legal se transfiera en la cuenta reserva facultativa.

Al 31 de diciembre del 2015, la reserva facultativa asciende a US\$6,835.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Compensación de pérdidas acumuladas

Con fecha 4 de noviembre del 2014, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas, se resuelve compensar las pérdidas acumuladas por US\$876,016 de la siguiente manera:

Reserva legal	5,708
Ganancias acumuladas	63,746
Resultados por adopción NIIF	242,615
Aportes para futura capitalización	563,947
	<u>876,016</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 31, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre éstos que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.