

LA FERRETERA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

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 2019, el 43% (2018: 47%) de las ventas de productos de la Compañía se encuentran concentradas en dos compañías relacionadas: Papelera Nacional S.A. y Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., ver Nota 7. CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre del 2019, el 51% (2018: 30%) de las compras de inventario se encuentran concentradas en un proveedor.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración 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 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 8 de abril del 2019.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que LA FERRETERA C.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$102.725. De acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se encuentra en causal de disolución por presentar pérdidas por más del 60% del capital social y reservas. Como parte del plan de la Compañía para superar la causal de disolución, se aprueba la compensación de parte de las pérdidas acumuladas con aportes para futuras capitalizaciones.

3. 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 para 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 seria 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 equivalentes de 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, bancos e inversiones cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden un valor de alta liquidez.

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
Vehículos	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 para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

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 períodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

La Sección 28 de las NIIF para las PYMES 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.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Logaritmo Cia. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	7.92%	8.12%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%

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 Sección 28 de las NIIF para las PYMES.

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. Los respectivos costos se registran a la entrega de dichos productos.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, 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.

5. 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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	540	540
Bancos	320,245	395,598
Inversiones	102,389	0
	<u>423,174</u>	<u>396,138</u>

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	108,184	120,820
Partes relacionadas (1)	118,081	103,086
Otros	23,769	27,987
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(22,019)</u>	<u>(930)</u>
	<u>228,015</u>	<u>250,963</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	104,120	81,590
Papelera Nacional S.A.	12,240	12,998
Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.	0	6,260
Otros	<u>1,721</u>	<u>2,138</u>
	<u>118,081</u>	<u>103,086</u>

Durante los años 2019 y 2018, se ha vendido mercadería a partes relacionadas por los siguientes montos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	287,656	283,122
Papelera Nacional S.A.	140,894	166,517

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

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

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(209)
Estimación del año	(721)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(930)
Estimación del año	(21,089)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(22,019)</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventarios	560,997	602,688
Importaciones en tránsito	0	15,555
Estimación por valor neto de realización	(2,035)	(2,035)
Estimación de inventario por deterioro (1)	<u>(40,408)</u>	0
	<u>518,554</u>	<u>616,208</u>

(1) El movimiento de la estimación de inventario por deterioro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2018	0
Estimación del año	(43,668)
Bajas	3,260
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(40,408)</u>

9. PROPIEDADES, MOBILIARIO, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, mobiliario, equipos y vehículos, neto es el siguiente:

% de depreciación	Terreno	Edificios e instalaciones 7%	2019		
			Mobiliario y equipo 10%	Vehículos 20%	Total
Saldo inicial, neto	71,100	155,802	51	21,963	248,916
Adiciones	0	0	198	0	198
Depreciación	0	(8,140)	(42)	(4,927)	(13,109)
Saldo final, neto	<u>71,100</u>	<u>147,662</u>	<u>207</u>	<u>17,036</u>	<u>236,005</u>

% de depreciación	Terreno	Edificios e instalaciones 7%	2018		
			Mobiliario y equipo 10%	Vehículos 20%	Total
Saldo inicial, neto	71,100	163,943	87	668	235,798
Adiciones	0	0	0	22,968	22,968
Depreciación	0	(8,141)	(36)	(1,673)	(9,850)
Saldo final, neto	<u>71,100</u>	<u>155,802</u>	<u>51</u>	<u>21,963</u>	<u>248,916</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	32,598	33,411
Partes relacionadas (1)	16,423	11,837
Otros	2,079	11,499
	<u>51,100</u>	<u>56,747</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valores & Administraciones S.A.	16,375	11,568
Multidau S.A.	48	269
	<u>16,423</u>	<u>11,837</u>

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios administrativos	24,359	29,025
Servicios contables	128,153	119,748

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partes relacionadas (2)	1,036,085	1,036,085
Otros	2,920	2,920
	<u>1,039,005</u>	<u>1,039,005</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Predimasa S.A. (i)	421,085	421,085
Ing. Mariano González Portés (ii)	615,000	615,000
	<u>1,036,085</u>	<u>1,036,085</u>

- (i) Con fecha 5 de enero del 2015, se firma un contrato de mutuo entre la Compañía y Predimasa, Predial Diana María S.A. por US\$421,085, pagaderos a 5 años, sin intereses.
- (ii) Con fecha 5 de enero del 2015, se firma un contrato mutuo entre la Compañía y el Ing. Mariano González Portés por US\$615,000, pagaderos a 5 años mediante pagos, sin intereses.

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	6,635	7,929
Cuentas por pagar al IESS	4,719	4,216
Otros	10,957	8,026
	22,311	20,171

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,026	3,169	3,431	7,626
Provisión del año	11,894	3,968	9,451	25,313
Pagos efectuados	(11,979)	(3,420)	(9,611)	(25,010)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	941	3,717	3,271	7,929
Provisión del año	10,323	4,007	9,150	23,480
Pagos efectuados	(10,287)	(4,859)	(9,628)	(24,774)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	977	2,865	2,793	6,635

12. 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 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	145,689	27,303	172,992
Provisión del año	16,523	2,685	19,208
Pagos efectuados	(5,283)	0	(5,283)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	156,929	29,988	186,917
Provisión del año	9,069	2,026	11,095
Pagos efectuados	(5,303)	(393)	(5,696)
Reversos	(7,000)	0	(7,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	153,695	31,621	185,316

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(105,240)	(48,748)
Otros ingresos exentos	(7,000)	0
Gastos no deducibles y otros, neto	<u>107,883</u>	<u>42,885</u>
(Pérdida) tributaria	(4,357)	(5,863)
Impuesto corriente	0	0
Anticipo mínimo determinado	0	(12,375)
Impuesto diferido	<u>2,515</u>	<u>4,245</u>
Impuesto a las ganancias	<u>2,515</u>	<u>(8,130)</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	4,245	0
Movimiento del año	<u>2,515</u>	<u>4,245</u>
Saldo final	<u>6,760</u>	<u>4,245</u>

14. PATRIMONIO

Capital social

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

Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de abril del 2019, se aprueba que la pérdida del ejercicio 2018 y las pérdidas acumuladas que ascienden a US\$90,268 sean compensadas con aportes para futuras capitalizaciones.

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 2019 y 2018, la reserva legal asciende a US\$1,335.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 2 de marzo del 2018, se aprueba destinar la utilidad del ejercicio 2017 a reserva legal y reserva facultativa por US\$576 y US\$5,180, respectivamente.

Reserva facultativa

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva facultativa asciende a US\$12,015.

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.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 18, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos; excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la importación y venta de piezas y repuestos para maquinarias industriales, por disposiciones del Gobierno ha estado operando parcialmente. Este nivel de operación ha generado que las ventas de los meses de marzo y abril del 2020 representen el 35% frente al mismo periodo en el 2019. La Compañía reinició actividades el 18 de mayo del 2020 cumpliendo con las disposiciones del Gobierno.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.