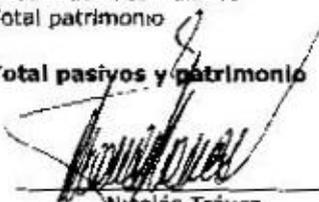


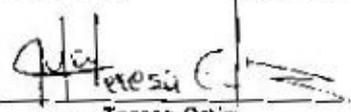
UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<i>Notas</i>	<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	803.720	168.702
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes relacionados	8	2.039.923	1.434.179
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	9	5.102.756	1.586.555
Otras cuentas por cobrar	10	2.064.442	1.814.747
Inventarios	11	1.905.592	647.036
Activos por impuestos corrientes	12	220.312	14.571
Activos clasificados como mantenidos para la venta		-	126.400
Total activos corrientes		<u>12.136.745</u>	<u>5.792.190</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones largo plazo	13	2.562.142	2.561.141
Propiedad, planta y equipo	14	338.004	358.104
Propiedades de Inversión	17	603.146	603.146
Activos Intangibles	15	577.714	572.789
Cuentas por cobrar relacionadas	16	531.230	573.881
Otras cuentas por cobrar		6.500	3.500
Total activos no corrientes		<u>4.618.736</u>	<u>4.672.561</u>
Total activos		<u>16.755.481</u>	<u>10.464.751</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	19	6.143.972	1.760.882
Obligaciones bancarias	18	3.632.530	4.352.280
Otras cuentas por pagar	21	644.893	146.373
Cuentas por pagar relacionadas	20	660.438	78.401
Pasivos por impuestos corrientes	12	257.496	156.202
Ingresos diferidos	26	547.438	386.047
Beneficios empleados corto plazo	22	165.442	56.349
Total pasivos corrientes		<u>12.052.209</u>	<u>6.936.534</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	18	1.088.843	223.409
Otras cuentas por pagar	25	1.471.667	1.617.955
Beneficios empleados post-empleo	27	194.231	48.762
Total pasivos no corrientes		<u>2.754.741</u>	<u>1.890.126</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	32	785.531	785.531
Acciones en tesorería		(67.000)	(67.000)
Aportes para futura capitalización	33	89.026	89.026
Reservas		68.414	68.414
Otros resultados integrales	35	83.957	83.957
Resultados acumulados	34	988.603	678.163
Total patrimonio		<u>1.948.531</u>	<u>1.638.091</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>16.755.481</u>	<u>10.464.751</u>


 Nicolás Trávez
 Gerente General


 Juan Fernando Enriquez
 Gerente Financiero


 Teresa Ortiz
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

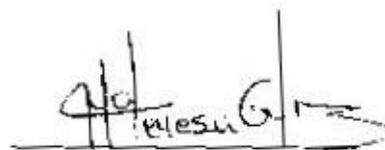
UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	28	35.795.690	12.457.740
Costo de ventas	29	(33.046.393)	(11.577.346)
GANANCIA BRUTA		<u>2.749.297</u>	<u>880.394</u>
Gastos de administración	30	(940.420)	(562.657)
Gastos de ventas	31	(845.945)	(403.497)
Gastos de logística	32	(509.216)	(146.703)
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		<u>453.716</u>	<u>(232.463)</u>
<u>Otros Ingresos y gastos:</u>			
Otros Ingresos		586.113	663.656
Gastos financieros		(457.241)	(375.705)
Otros gastos		(79.558)	(58.587)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		503.030	(3.099)
Participación trabajadores	22 y 23	(75.455)	.
Menos Impuesto a la renta:			
Corriente	33	(117.135)	(102.591)
Diferido		-	35.792
Utilidad (pérdida) del período		<u>310.440</u>	<u>(69.898)</u>
Otros resultados Integrales		-	83.957
Utilidad del período atribuible a los propietarios		<u>310.440</u>	<u>14.059</u>


 Nicolás Trávez
 Gerente General


 Juan Fernando Enríquez
 Gerente Financiero


 Teresa Ortiz
 Contador General

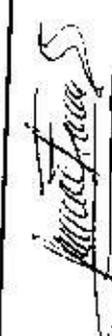
Ver notas a los estados financieros

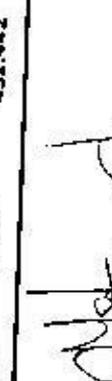
UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Acciones en tesorería	Aportes futuras capitalización	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
							Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	35 a 38	785.531	(67.000)	89.026	60.948	-	236.873	536.161	1.641.539
Aprobación de la reserva Resultado integral del ejercicio Distribución de dividendos					7.466	83.957	(7.466) (69.898) (17.507)		14.059 (17.507)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	35 a 38	785.531	(67.000)	89.026	68.414	83.957	142.002	536.161	1.638.091
Resultado integral del ejercicio								310.440	310.440
Saldo al 31 de diciembre del 2014	35 a 38	785.531	(67.000)	89.026	58.414	83.957	452.442	536.161	1.948.531


Nicolás Trávez
Gerente General


Juan Fernando Enriquez
Gerente Financiero


Teresa Ortiz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

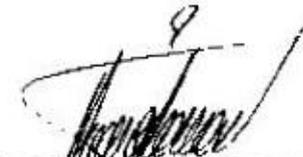
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	31.673.745	11.770.381
Pagado a proveedores y empleados	(31.725.944)	(11.909.579)
Recibido de otros	450.663	3.128.115
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>398.464</u>	<u>2.988.917</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(29.603)	(626.280)
Adquisición de activos intangibles	(4.925)	-
Adquisición de inversiones	(1.000)	(2.559.690)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(35.528)</u>	<u>(3.185.970)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en obligaciones financieras	145.682	5.839
Utilizado en pago de dividendos	-	(17.507)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>145.682</u>	<u>(11.668)</u>
EFFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto durante el año	635.018	(208.722)
Saldo al comienzo del año	168.702	377.424
Saldo al final del año	<u>803.720</u>	<u>168.702</u>

(Continúa...)

UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	310.440	14.059
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	49.702	34.459
Baja de inventarios	25.133	-
Provisión jubilación	26.755	(31.425)
Participación trabajadores	75.455	-
Beneficios empleados	128.225	48.115
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	(4.079.294)	(75.273)
Otras cuentas por cobrar	(91.303)	678.374
Inventarios	(1.283.689)	(102.417)
Activos por impuestos corrientes	(205.741)	(14.571)
Cuentas por pagar comerciales	4.818.842	2.263.506
Otras cuentas por pagar	498.520	14.299
Impuestos por pagar	101.293	26.477
Provisiones	-	245.311
Beneficios empleados	24.126	(76.205)
Pasivos por impuestos diferidos	-	(35.792)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	398.464	2.988.917


 Nicolás Trávez
Gerente General


 Juan Fernando Enriquez
Gerente Financiero


 Teresa Ortiz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 9 -
2. Políticas contables significativas	- 9 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 15 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 16 -
5. Instrumentos financieros	- 17 -
6. Reclasificaciones	- 18 -
7. Efectivo	- 18 -
8. Cuentas por cobrar relacionadas	- 18 -
9. Cuentas por cobrar no relacionados	- 19 -
10. Otras cuentas por cobrar	- 20 -
11. Inventarios	- 20 -
12. Impuestos corrientes	- 20 -
13. Inversiones	- 21 -
14. Propiedad, planta y equipo	- 21 -
15. Activos intangibles	- 22 -
16. Cuentas por cobrar relacionadas	- 23 -
17. Propiedades de inversión	- 23 -
18. Obligaciones bancarias	- 24 -
19. Cuentas por pagar comerciales	- 25 -
20. Cuentas por pagar relacionadas	- 25 -
21. Otras cuentas por pagar	- 25 -
22. Beneficios empleados corto plazo	- 25 -
23. Participación a trabajadores	- 26 -
24. Transacciones con partes relacionadas	- 26 -
25. Otras cuentas por pagar	- 28 -
26. Ventas diferidas	- 28 -
27. Beneficios empleados post-empleo	- 28 -
28. Ingresos	- 30 -
29. Costo de ventas	- 30 -
30. Gastos administrativos	- 30 -
31. Gastos de ventas	- 31 -
32. Gastos de logística	- 32 -
33. Impuesto a la renta	- 32 -
34. Precios de transferencia	- 34 -
35. Capital social	- 35 -
36. Aportes para futura capitalización	- 35 -
37. Reservas	- 35 -
38. Resultados acumulados	- 35 -
39. Eventos subsecuentes	- 36 -
40. Aprobación de los estados financieros	- 36 -

UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER

1. Información general

UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER es una Sociedad Anónima, constituida el 19 de mayo de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 29 de agosto de 1988, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la compra venta y comercialización de artículos de ferretería, así como también el asesoramiento administrativo a este tipo de empresa para promover ventas. La Compañía podrá importar máquinas, repuestos; podrá asociarse con personas naturales o jurídicas de igual o diferente objeto social, y podrá realizar toda clase de actos y contratos.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de

propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los Inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

2.5 Activos mantenidos para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta, si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en vez de su uso continuo.

2.6 Inversiones en acciones

Las inversiones en Compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las Compañías emisoras.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Venta de servicios

Los Ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.8 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

2.9 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	25 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 a 8 años
Equipo de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del periodo en que se incurren.

2.10 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

2.11 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de Interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.12 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

2.16 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.17 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.18 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.19 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIIF 9 - Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.9 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$84.536
Índice de liquidez	1.01 veces
Pasivos totales / patrimonio	9.04 veces
Deuda financiera / activos totales	28%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre	
		2014	2013
Activos financieros:			
Inversiones en asociadas	13	2.562.142	2.561.141
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	6	803.720	168.702
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7, 8 y 16	9.732.138	6.015.963
Total		13.098.000	8.745.806
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18 y 20	8.920.970	1.325.805
Préstamos	17	4.721.373	4.569.851
Total		13.642.343	5.895.656

6. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2014.

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Cajas	4.267	1.347
Bancos	799.453	167.355
Total	803.720	168.702

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Cuentas por cobrar Concesionarios	2.039.923	1.434.179
Total	2.039.923	1.434.179

9. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Clientes	4.650.496	1.467.119
Cheques posfechados	616.632	230.532
Provisión cuentas incobrables	(164.372)	(111.096)
Total	5.102.756	1.586.555

El período promedio de crédito por venta de materiales de construcción es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
De 60 a 90 días	400.498	101.539
De 90 a 120 días	47.194	146.516
De 120 días en adelante	49.967	242.362
Total	497.659	490.417

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Saldo al inicio	111.096	79.755
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	53.276	31.341
Total	164.372	111.096

10. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Préstamos concesionarios	1.252.890	1.745.898
Anticipos proyectos	395.702	-
Beneficios sociales por cobrar	201.505	-
Varias relacionadas	104.824	56.099
Anticipo proveedores	82.170	3.076
Otras cuentas por cobrar	15.779	6.557
Préstamos empleados	8.618	3.117
Otros gastos anticipados	2.954	-
Total	2.064.442	1.814.747

Los préstamos a los concesionarios mantienen una tasa de interés del 10,50%.

11. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Inventario mercadería	1.869.913	647.036
Mercadería en tránsito	35.679	-
Total	1.905.592	647.036

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2014 y 2013 fue de USD\$ 33.046.412 y USD\$ 11.577.346 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

12. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	220.312	14.571
Impuesto al valor agregado	-	-
Total activos por impuestos corrientes	220.312	14.571
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	39.292	8.407
Impuesto al valor agregado	218.204	147.795
Total pasivos por impuestos corrientes	257.496	156.202

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

13. Inversiones

Un resumen de las inversiones al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se resumen a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Distribuidora Falconi Travez Cia. Ltda.	2.559.691	2.559.691
Steelflex	1.299	1.299
Otros	1.152	151
Total	2.562.142	2.561.141

Corresponde al 99% de las participaciones en la Compañía Distribuidora Falconi Travez Cia. Ltda., para dicha valoración, la Compañía realizó en estudio efectuado por la firma Linked Corp, el 29 de julio del 2013 en el cual establece un valor referencial de las acciones de la Compañía Distribuidora Falconi Travez Cia. Ltda.

14. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Vehículos	273.260	273.260
Maquinaria y equipo	125.016	118.016
Equipo de computación	34.899	19.017
Edificio	27.624	27.624
Muebles y enseres	24.780	18.060
Depreciación acumulada	(147.575)	(97.873)
Total	338.004	358.104

2014				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación	Saldo al final del año
Vehículos	273.260			273.260
Obras en proceso		6.721	(6.721)	
Maquinaria y equipo	115.950	7.000	6.721	129.671
Equipo de computación	19.017	15.881		34.898
Edificio	29.691			29.691
Muebles y enseres	18.059			18.059
Total	455.977	29.602	-	485.579
Depreciación acumulada	(97.873)	(49.702)		(147.575)
Total	358.104	(20.100)	-	338.004

2013						
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Compra de activos y pasivos	Saldo al final del año
Terrenos	616.904	(277.278)	-	(339.626)	-	-
Vehículos	106.509	-	1.271	-	165.480	273.260
Maquinaria y equipo	54.518	-	-	-	61.432	
Equipo de computación	12.704	(3.478)	6.313	-	3.478	19.017
Edificio	291.674	(291.674)	-	2.067	27.624	29.691
Muebles y enseres	18.775	(4.845)	-	(2.067)	6.196	18.059
Total	1.101.084	(577.275)	7.584	(339.626)	264.210	455.977
Depreciación acumulada	(152.366)	88.951	(34.458)	-	-	(97.873)
Total	948.718	(488.324)	(26.874)	(339.626)	264.210	358.104

15. Activos intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Costo		
Goodwill Carcelén	572.789	572.789
Goodwill Forestal	4.925	.
Total	577.714	572.789

Los activos intangibles corresponden a la compra de un punto de venta (plusvalía); realizado mediante escritura pública el 31 de octubre del 2013 donde se procede a la compra - venta de Activos y Pasivos, que la Compañía Aceroflex Cía. Ltda. transfiere y da en perpetua enajenación a la Compañía UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER, por el precio mutuo de acuerdo han fijado las partes en USD\$572.789; para dicha valoración, la Compañía realizó un estudio efectuado por la firma Linked Corp el 29 de julio del 2013.

16. Cuentas por cobrar relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar relacionadas largo plazo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Krepi S.A.	531.230	531.230
Unimarsoft Cía. Ltda.	-	42.651
Total	531.230	573.881

17. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de propiedades de inversión es el siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Terreno - Alangasí	339.626	339.626
Terreno - Tonsupa	174.420	174.420
Terreno - Tonsupa	89.100	89.100
Total	603.146	603.146

18. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
<u>Corto plazo</u>		
Banco del Pichincha	2.993.019	3.143.017
<i>Cuya tasa asciende a 7,50% y 8,92% anual</i>		
Banco Produbanco	370.376	579.762
<i>Cuya tasa asciende a 9,76% y 10,21% anual</i>		
Banco Promerica	263.479	616.401
<i>Cuya tasa asciende a 9,84%</i>		
Obligaciones REVNI	5.087	-
Banco del Guayaquil	569	13.100
Total obligaciones corto plazo	3.632.530	4.352.280
<u>Largo Plazo</u>		
Banco Promérica	107.679	223.409
Obligaciones REVNI	981.164	-
Total obligaciones largo plazo	1.088.843	223.409

La Compañía mantiene bienes como parte de garantía de las obligaciones financieras, a continuación un detalle:

Banco de la Producción Produbanco:

Garantías	Valor
Local comercial en propiedad horizontal	1.034.167
Prenda comercial de mercadería	787.079
Oficinas y terreno Unifer	536.572
Casa Carcelén alto	204.714
Prenda industrial de vehículo	174.370
Terreno vía a Atacames	112.200
Departamento Monteserrín	95.554
Terreno	82.593
Casa en Atacames	44.527
Fianza solidaria	2
Total	3.071.778

Banco del Pichincha

Garantías	Valor
Prenda bienes muebles	22.005
Títulos y valores en garantía	998.935
Total	1.020.940

19. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Proveedores locales	5.987.721	1.177.419
Proveedores del exterior	156.251	538.463
Total	6.143.972	1.760.882

El período de crédito de compras de ciertos bienes es de 30, 45 y 60 días desde la fecha de la factura.

20. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Préstamos relacionadas	392.000	-
Proveedores relacionados	254.918	66.306
Crédito a mutuo	13.520	12.095
Total	660.438	78.401

21. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Anticipo clientes	610.528	52.791
Intereses por pagar	19.176	51.878
Otras cuentas por pagar	7.600	7.600
Provisión gastos de importación	7.589	29.173
Otros	-	4.931
Total	644.893	146.373

22. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Participación trabajadores	75.455	940
IESS por pagar	29.818	25.568
Vacaciones por pagar	29.059	17.979
Décimo cuarto sueldo	15.328	5.989
Décimo tercer sueldo	7.432	3.869
Retenciones a empleados	4.127	276
Fondo empleados	3.915	1.510
Sueldo por pagar	308	218
Total	165.442	56.349

23. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2014	2013
Saldos al inicio del año	940	33.845
Provisión del año	74.514	-
Pagos efectuados	-	(32.905)
Saldos al fin del año	75.455	940

24. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2014 y 2013

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2014:

Operaciones de ingreso:

Descripción	Total general
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.	6.941.053
Aceroferreter Cía. Ltda.	2.114.366
Distribuidora Falconi Travez Cía. Ltda.	1.943.205
Travez Hnos. Cía. Ltda.	1.201.251
Uniacero Cía. Ltda.	1.196.209
Uniarmsot Cía. Ltda.	1.048.646
Travez Rentería Cía. Ltda.	631.711
Ferretería Travez Ortiz S.A. Fetraorsa	426.680
Hernandez Travez Jorge Ivan	1.173
Aceroflex Cía. Ltda.	983

Descripción	Total general
Travez Travez Luis Ernesto	751
Travez Navas Gloria Jacqueline	605
Arroyo Velasco Guillermo Patricio	221
Travez Travez Beatriz Hipatia	185
Grandes Travez Elsa	155
Travez Garcia Santiago Gabriel	136
Travez Navas Nicolás	83
Travez Saúl	77
Travez Travez Gloria Teresa	74
Travez Calderón Ángel Vinicio	68
Travez Rentería Ángel Boris	40
Ángel Travez Travez	19
Falconi Travez Diego Fernando	16
Total	15.507.706

Préstamos pendientes de cobro:

Descripción	Valor
Ferretería Travez Ortiz S.A. Fetraorsa	530.000
Steelflex S.A.	258.353
Krepí S.A.	230.959
Uniarmasot Cía. Ltda.	128.261
Aceroflex Cía. Ltda.	103.679
Uniacero Cía. Ltda.	1.640
Total	1.252.892

Adquisiciones efectuadas:

Descripción	Valor
Novacero S.A.	20.731.952
Distribuidora Falconi Travez Cía. Ltda.	303.864
Travez Hnos. Cía. Ltda.	154.311
Aceroferreter y Construcciones Cía. Ltda.	124.291
Uniacero Cía. Ltda.	93.681
Travez García Luis Felipe	10.862
Travez Rentería Cía. Ltda.	8.265
Hernandez Travez Jorge Ivan	5.620
Travez Rentería Ángel Boris	22
Total	21.432.868

Cuentas pendientes por pagar:

Descripción	Valor
Teresa Travez	(1.471.667)
Distribuidora Falconi Travez Cía. Ltda.	(404.547)
Préstamo Ruth Magdalena García	(100.000)
Travez Rentería Ángel Boris	(85.000)
Uniacero Cía. Ltda.	(36.346)
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.	(14.733)
Travez Hnos. Cía Ltda.	(3.388)
Travez García Luis Felipe	(1.138)
Falconi Samaniego Oscar Wilfrido	(508)
Travez Travez Gloria Teresa	(406)
Ferrocosta S.A.	(103)
Aceroflex Cía. Ltda.	(97)
Total	(2.117.933)

25. Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Préstamos accionistas	1.471.667	1.617.955
Total	1.471.667	1.617.955

Saldo pendiente de pago por la adquisición del 99,9% de las participaciones de la Compañía Distribuidora Falconi Travez Cía. Ltda., deuda que será cancelada mediante canjes, cruces con la cuenta por cobrar y el saldo con flujos mensuales de Unión Ferretera S.A.

26. Ventas diferidas

Corresponde a mercadería pendiente de entregar a los clientes de la Compañía por US\$547.438. La entrega de mercadería al cliente se efectuará en función de los requerimientos de los clientes durante el año 2015, tiempo en el cual se reconocerán los ingresos correspondientes de acuerdo a la técnica contable vigente.

27. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	139.918	34.215
Desahucio	54.313	14.547
Total	194.231	48.762

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2014 y 2013 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2014	2013
Saldos al comienzo del año	113.162	71.720
Reservas trabajadores transferidos	44.650	3.504
Costo de los servicios del período corriente	-	70.549
Costo por intereses	1.860	
Ganancias actuariales	-	(83.957)
Costo financieros		(559)
Costo financieros anteriores	3.593	1.853
Reversión de reservas trabajadores salidos	(23.347)	(28.296)
Saldos al final	139.918	34.814

Desahucio

Descripción	2014	2013
Reservas trabajadores transferidos	27.053	12.228
Costo de los servicios del período corriente	28.685	1.321
Incremento neto		3.972
Costo financieros	1.195	167
Costo financieros anteriores	940	400
Reversión de reservas trabajadores salidos	(3.560)	(3.541)
Saldos al final	54.313	14.547

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2014	2013
	%	%
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa de incremento salarial	4.63%	4.63%
Tasa de conmutación	3.87%	3.87%

28. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Ventas de productos	44.134.256	13.524.529
Ventas de productos tarifa 0%	4.440	382
Descuento de ventas	(4.912.908)	(639.303)
Devolución de ventas	(3.430.098)	(427.868)
Total	35.795.690	12.457.740

29. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Costo de ventas	33.075.221	11.635.404
Transporte compra cemento	146.170	35.190
Servicio de logística	27.158	1.986
Baja de inventarios	25.133	2.311
Estibaje de compras	19.128	2.877
Costo bodegaje	2.008	21.351
Otros gastos de importación	1.690	(18.872)
Devolución en compras	(712)	(5.682)
Descuento en compras	(249.403)	(97.219)
Total	33.046.393	11.577.346

30. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	217.489	179.514
Honorarios comisiones y dietas PN	243.681	-
Otros gastos	148.737	79.073
Arrendamiento operativo	72.745	5.586
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	46.100	31.710

Descripción	2014	2013
Beneficios sociales e indemnizaciones	41.862	27.483
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	30.814	10.606
Suministros y materiales	28.061	7.050
Impuestos, contribuciones y otros	21.723	17.296
Mantenimiento y reparaciones	19.309	5.749
Gastos de gestión	16.724	10.016
Amortizaciones	9.851	-
Depreciaciones	9.220	15.788
Gasto provisión para jubilación patronal	8.297	156.316
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	7.815	-
Gastos de viaje	6.884	10.841
Combustibles	5.609	3.986
Transporte	2.431	1.562
Promoción y publicidad	1.514	-
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	1.477	81
Lubricantes	77	-
Total	940.420	562.657

31. Gastos de ventas

Un resumen de los gastos de ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	307.648	107.545
Promoción y publicidad	125.838	55.313
Otros gastos	103.261	90.397
Aportes al IESS incluido fondos de reserva	56.886	16.556
Arrendamiento operativo	55.081	14.871
Beneficios sociales e indemnizaciones	47.417	15.537
Honorarios comisiones y dietas	42.624	14.380
Depreciaciones:	38.254	18.035
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	16.517	8.988
Combustibles	9.133	3.026
Suministros y materiales	8.362	6.565
Gastos de viaje	7.989	11.336
Gasto provisión para jubilación patronal	7.443	17.461
Mantenimiento y reparaciones	6.780	2.682
Transporte	5.938	9.650
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	4.906	1.043
GASTOS DE gestión	1.678	6.029
Impuestos, contribuciones y otros	141	4.086
Lubricantes	98	-
Total	845.995	403.497

32. Gastos de logística

Un resumen de los gastos de logística reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	168.865	43.042
Mantenimiento y reparaciones	83.426	17.238
Arrendamientos bienes inmuebles	50.107	14.507
Otros gastos	46.621	21.485
Beneficios sociales e indemnizaciones	38.946	5.095
Aportes al IESS incluido fondos de reserva	34.635	8.875
Combustibles	33.991	3.680
Gasto provisión para jubilación patronal	11.016	8.969
Honorarios comisiones y dietas PN	9.144	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	8.866	3.245
Suministros y materiales	6.049	2.209
Transporte	4.804	341
Impuestos, contribuciones y otros	4.223	13.007
Gastos de viaje	3.666	748
Lubricantes	3.529	-
Seguros y reaseguros	997	2.831
Depreciaciones:	216	1.331
Gastos de gestión	115	100
Total	509.216	146.703

33. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del Impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	527.576	3.099
Más gastos no deducibles	96.714	140.210
Base imponible	624.290	137.111
Impuesto a la renta calculado por el 22%	115.343	30.164
Anticipo calculado	117.136	102.591
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	117.136	102.591

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	-	7.626
Provisión del año	117.136	102.591
Pagos efectuados	-	(7.626)
Compensación de retenciones	-	(117.163)
Saldo final	117.136	(14.572)

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$117.135; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$115.335. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$117.135 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 al 2014.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por Instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

Efectos tributarios de la revaluación - decreto ejecutivo No. 1180

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal -

- En el caso de Inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se amplíara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

34. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha

de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

35. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$785.531 dividido en setecientos ochenta y cinco mil quinientos treinta y un acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una; de las cuales 16.495 acciones se encuentran en tesorería.

Durante el año 2012, UNIÓN FERRETERA S.A. UNIFER procedió adquirir a Oscar Falconí Trávez 16.495 acciones de US\$1.00 cada una, por un valor de US\$67.000.

36. Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

37. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

38. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

39. Eventos subsecuentes

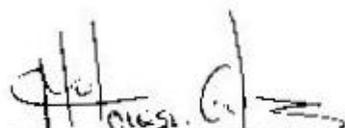
Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 30 de marzo del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

40. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Nicolás Trávez
Gerente General

Juan Fernando Enríquez
Gerente Financiero

Teresa Ortiz
Contador General