

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

## INDICE

| <b>CONTENIDO</b>                                     | <b>Página</b> |
|--|---------------|
| Siglas y abreviaturas utilizadas                     |               |
| <b>INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE</b>            |               |
| Dictamen profesional de los Auditores Independientes | 1             |
| Estados de situación financiera                      | 3             |
| Estados de resultados                                | 4             |
| Estados de cambios en el patrimonio                  | 5             |
| Estados de flujos de efectivo                        | 6             |
| Nota a los estados financieros                       | 8 en adelante |

## RELACION DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

| <b>CONTENDIO</b> | <b>SIGNIFICADO</b>   |
|------------------|--|
| La Compañía      | Importadora Comercial El Hierro Cía. Ltda.                     |
| NIIF             | Normas Internacionales de Información Financiera               |
| IASB             | Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad              |
| IASC             | Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad |
| IVA              | Impuesto al valor agregado                                     |
| IRF              | Impuesto retenido en la fuente                                 |
| IR               | Impuesto a la renta  |
| ISD              | Impuesto a la Salida de Divisas                                |
| NCI              | Normas de control interno                                      |
| NIC              | Normas Internacionales de Contabilidad                         |
| N°               | Número   |
| RO               | Registro oficial   |
| SRI              | Servicio de Rentas Internas                                    |
| USD              | Dólares de los Estados Unidos de América                       |



# **NEXO AUDITORES NEXAUDIT CIA. LTDA.**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Socios de:  
IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2015, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías al respecto. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las



# NEXO AUDITORES NEXAUDIT CIA. LTDA.

estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Excepción

4. La Compañía no dispone de un detalle de clientes y proveedores, que permita conciliar los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera,.

## Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, excepto por lo mencionado en el párrafo cuatro, por los posibles ajustes en las reclasificaciones que pudieran derivar de la conciliación de estas cuentas, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

## Énfasis

6. El período 2014, fue auditado por otra firma de auditoría representada por el CPA. Ing. Com. Carlos Tixi Campoverde, quien en su dictamen con fecha 13 de Marzo de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros.

## Informe de cumplimiento tributario

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2016.

*Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.*  
SC.- RNAE N° 942

**Ing Com. Saúl Vázquez León**  
**GERENTE**  
**Registro Nacional No.28990**

Cuenca, 30 de Marzo del 2016

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|  | <u>Notas</u> | <u>2015</u>              | <u>2014</u>              |
|--|--------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                              |              |                          |                          |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                  |              |                          |                          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 2            | 451.550                  | 580.273                  |
| Activos financieros (neto)                 | 3            | 4.870.706                | 6.387.377                |
| Inventario                                 | 4            | 8.893.753                | 12.104.458               |
| Servicios y otros pagos anticipados        | 5            | 53.292                   | 70.824                   |
| Activos por impuestos corrientes           | 6            | 783.900                  | 1.102.446                |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>               |              |                          |                          |
| Propiedad planta y equipo (neto)           | 7            | 6.062.317                | 5.842.224                |
| Inversiones                                |              | 9.405                    | 9.405                    |
| Activos diferidos                          |              | -                        | 651                      |
| Otros activos no corrientes                |              | <u>62</u>                | <u>119</u>               |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                       |              | <b><u>21.124.985</u></b> | <b><u>26.097.778</u></b> |
| <b>PASIVOS</b>                             |              |                          |                          |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                  |              |                          |                          |
| Cuentas y documentos por pagar             | 8            | 8.548.807                | 10.893.613               |
| Obligaciones con instituciones financieras | 9            | 3.907.976                | 5.199.495                |
| Otras obligaciones corrientes              | 10           | 1.120.367                | 1.404.232                |
| Cuentas diversas por pagar relacionados    | 11           | 1.094.282                | 2.038.231                |
| Anticipo de clientes                       | 12           | 107.452                  | 213.824                  |
| Otros pasivos corrientes                   |              | 66.435                   | 70.836                   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>               |              |                          |                          |
| Provisiones por Beneficios a empleados     | 13           | <u>661.715</u>           | <u>596.426</u>           |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                       |              | <b><u>15.507.034</u></b> | <b><u>20.416.658</u></b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                          |              |                          |                          |
| Capital                                    | 14           | 3.000.000                | 2.500.000                |
| Aportes futuras capitalizaciones           |              | -                        | 34.800                   |
| Reservas                                   |              | 479.132                  | 451.009                  |
| Otros resultados integrales                |              | 2.153.821                | 2.153.822                |
| Resultados acumulados                      |              | (20.963)                 | (20.963)                 |
| Resultado del ejercicio                    |              | <u>5.961</u>             | <u>562.453</u>           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                    |              | <b><u>5.617.951</u></b>  | <b><u>5.681.121</u></b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>           |              | <b><u>21.124.985</u></b> | <b><u>26.097.778</u></b> |



Ing. Johnny Matute Zamora  
Gerente

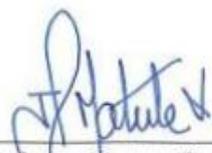


Ing. Dora Caldas Calle  
Contadora

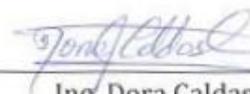
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                                    | <u>Notas</u> | <u>2015</u>         | <u>2014</u>           |
|------------------------------------|--------------|---------------------|-----------------------|
| Ventas de bienes                   |              | 40.591.344          | 45.737.658            |
| Costo de ventas                    |              | <u>(34.174.925)</u> | <u>(38.598.574)</u>   |
| <b>Total ventas brutas</b>         |              | <b>6.416.419</b>    | <b>7.139.084</b>      |
| Gastos administrativos             | <b>15</b>    | (803.930)           | (762.723)             |
| Gastos de ventas                   | <b>16</b>    | (4.114.279)         | (4.307.991)           |
| Gastos financieros                 | <b>17</b>    | (883.885)           | (1.005.888)           |
| Otros ingresos                     |              | 142.446             | 62.250                |
| Otros gastos                       |              | <u>(327.832)</u>    | <u>(62.484)</u>       |
| <b>Ganancia del período</b>        |              | <b>428.939</b>      | <b>1.062.248</b>      |
| 15% participación a trabajadores   | <b>18</b>    | (64.341)            | (159.337)             |
| 22% impuesto a la renta            | <b>18</b>    | <u>(358.637)</u>    | <u>(340.458)</u>      |
| <b>Utilidad neta del ejercicio</b> |              | <b><u>5.961</u></b> | <b><u>562.453</u></b> |



Ing. Johnny Matute Zamora  
**Gerente**



Ing. Dora Caldas Calle  
**Contadora**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

|                                      | Capital          | Aportes fut.<br>capitalizc. | Reserva<br>legal | Reserva<br>facultativa | O.R.J.           | Resultados<br>acumulados | Utilidad del<br>ejercicio | Total            |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Saldo final 01 de Enero 2014</b>  | 2.500.000        | 3.800                       | 97.787           | 249.008                | 2.153.822        | (20.963)                 | 694.759                   | 5.678.212        |
| Transferencia                        |                  | 31000                       | 34.738           | 69476                  |                  |                          | (135.214)                 | -                |
| Distribución de dividendos           |                  |                             |                  |                        |                  |                          | (559.544)                 | (559.544)        |
| Utilidad del ejercicio               |                  |                             |                  |                        |                  |                          | 562.453                   | 562.453          |
| <b>Saldo final 31 Diciembre 2014</b> | <b>2.500.000</b> | <b>34.800</b>               | <b>132.525</b>   | <b>318.484</b>         | <b>2.153.822</b> | <b>(20.963)</b>          | <b>562.453</b>            | <b>5.681.121</b> |
| Aportes especies                     | 500.000          | (31.000)                    |                  |                        |                  |                          |                           | 469.000          |
| Devolución aportes                   |                  | (3.800)                     |                  |                        |                  |                          | (28.123)                  | (3.800)          |
| Transferencia                        |                  |                             | 28.123           |                        |                  |                          | (534.331)                 | (534.331)        |
| Distribución de dividendos           |                  |                             |                  |                        |                  |                          | 5.961                     | 5.961            |
| Utilidad del ejercicio               |                  |                             |                  |                        |                  |                          |                           |                  |
| <b>Saldo final 31 Diciembre 2015</b> | <b>3.000.000</b> | <b>=</b>                    | <b>160.648</b>   | <b>318.484</b>         | <b>2.153.822</b> | <b>(20.963)</b>          | <b>5.961</b>              | <b>5.617.951</b> |



Ing. Johnny Matute Zamora  
**Gerente**



Ing. Dora Caldas Calle  
**Contadora**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

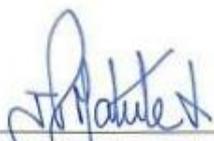
**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

| <b>FLUJO DE EFECTIVO</b>   | <b>2015</b>           | <b>2014</b>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                | <b>2.774.343</b>      | <b>(117.294)</b>      |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>                 |                       |                       |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 42.083.562            | 45.273.582            |
| Otros ingresos operativos  | 142.446               | 34.870                |
| <b>Clases de pagos por actividades de operación</b>                  |                       |                       |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios          | (34.818.018)          | (40.578.385)          |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                | (2.805.076)           | (2.811.783)           |
| Otros pagos de actividades de operación                              | (785.349)             | (514.845)             |
| Gastos financieros   | (883.885)             | (1.005.888)           |
| Impuestos a la ganancia pagados                                      | (159.337)             | (514.845)             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>     | <b>(366.573)</b>      | <b>(351.362)</b>      |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                        | (366.573)             | (351.362)             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>  | <b>(2.536.493)</b>    | <b>420.706</b>        |
| Dividendos pagados   | (534.331)             | (559.544)             |
| Financiamiento por préstamos a largo plazo                           | -                     | 980.250               |
| Pago de préstamos  | (2.002.162)           | -                     |
| <b>DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>       | <b>(128.723)</b>      | <b>(47.950)</b>       |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b> | <b><u>580.273</u></b> | <b><u>628.223</u></b> |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>     | <b><u>451.550</u></b> | <b><u>580.273</u></b> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (continuación)**  
**CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.**

|   | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> | <b>428.939</b>          | <b>1.062.249</b>        |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>                 | <b>(20.150)</b>         | <b>(80.170)</b>         |
| Ajustes por gasto de depreciación                                 | 378.375                 | 324.928                 |
| Ajustes provisiones   | 24.453                  | 94.698                  |
| Ajustes por gasto de impuesto a la renta                          | (358.637)               | (340.458)               |
| Ajustes por gasto de participación trabajadores                   | (64.341)                | (159.337)               |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                              | <b>2.365.554</b>        | <b>(1.099.373)</b>      |
| Variación en cuentas por cobrar clientes                          | 1.492.219               | (409.110)               |
| Variación en otras cuentas por cobrar                             | 319.255                 | (145.959)               |
| Variación en inventarios  | 3.210.705               | (2.611.863)             |
| Aumento en otros activos  | 17.531                  | 17.252                  |
| Variación en cuentas por pagar comerciales                        | (2.344.806)             | 2.074.059               |
| Variación en otras cuentas por pagar                              | (254.822)               | 499.795                 |
| Variación en beneficios empleados                                 | 36.246                  | (8.910)                 |
| Disminución en anticipo de clientes                               | (106.373)               | -                       |
| Disminución en otros pasivos                                      | (4.401)                 | (514.638)               |
| <b>Flujos de efectivo en actividades de operación</b>             | <b><u>2.774.343</u></b> | <b><u>(117.294)</u></b> |



Ing. Johnny Matute Zamora  
**Gerente**



Ing. Dora Caldas Calle  
**Contadora**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

**1. INFORMACION GENERAL**

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**- Fue constituida el 11 de Julio de 1983, según resolución de la Superintendencia de Compañías N° 590 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Agosto de 1983, bajo el N° 152, en la ciudad de Cuenca-Ecuador.

El 13 de Marzo de 2015, modificó los estatutos, incrementando el capital y otras reformas. Inscrita dicha reforma en el Registro Mercantil el 31 de Marzo de 2015, bajo el N° 286.

La última reforma del período se realizó según escritura pública el 07 de Abril de 2015, autorizando a Patomatza Cía. Ltda. la transferencia de 115.500 participaciones ordinarias con el valor nominal de USD 1,00 cada una a la compañía Alfaholding Cía. Ltda.

El objeto social de la Compañía es la importación y exportación; compra y venta de todo tipo de materiales y elementos que se requieren para la construcción, la ferretería, la industria y el hogar así como de maquinaria y herramientas que en estas actividades sean necesarias; podrá también constituirse en depósito aduanero para el almacenamiento de las mercaderías importadas por la Compañía.

**1.1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB).

Moneda Funcional.- La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda .- El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

| <u>Años</u> | <u>Inflación</u> |
|-------------|------------------|
| 2013        | 2,27%            |
| 2014        | 3,67%            |
| 2015        | 3,38%            |

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

**(i). Costo histórico:** El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo las partidas de: caja, depósitos en bancos.

Activos financieros.- Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de anticipos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

**Anticipos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes y anticipos a proveedores y empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente:

- Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- Anticipos a proveedores y empleados, estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos para importaciones y sueldos, respectivamente.

Provisión por cuentas incobrables.- La Compañía, en base a sus análisis de morosidad estima la provisión anual para las cuentas incobrables; el importe de esta cuenta se reduce mediante una provisión para efectos de su presentación en estados financieros.

Inventarios.- Están constituidos por productos en proceso y terminados son medidos al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina por el método promedio.

Importaciones en tránsito.- Se registran al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta que los inventarios estén en la bodega.

Activos por impuestos corrientes.- Registra los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

- Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La base imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuesto diferido.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía. El importe en libros de un activo por impuestos diferidos se somete a la revisión al final de cada período sobre el que se informa y se reduce, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Propiedades, planta y equipo

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <b>Activos</b>         | <b>Vida útil años</b> | <b>Deprec. %</b> |
|------------------------|-----------------------|------------------|
| Edificios              | 20                    | 5                |
| Instalaciones          | 5                     | 20               |
| Equipos de oficina     | 10                    | 10               |
| Muebles y enseres      | 10                    | 10               |
| Maquinaria y equipo    | 10                    | 10               |
| Vehículos livianos     | 5 a 10                | 20-10            |
| Vehículos pesados      | 10                    | 10               |
| Equipos de computación | 3                     | 33,33            |

**Revaluación.**-El activo es cargado a la cantidad revaluada, siendo éste su valor razonable a la fecha de revaluación, menos la depreciación subsiguiente.

El activo se registra inicialmente al costo, pero posteriormente su valor en libros se incrementa para dar cuenta de cualquier apreciación en el valor. Es permitido un ajuste incrementando o disminuyendo el valor de un activo. Las revaluaciones se realizan de

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

manera regular, de manera que la cantidad cargada del activo no difiera materialmente de su valor razonable a la fecha del balance.

Si la revaluación resulta en un incremento en el valor, se debe acreditar el patrimonio a "superávit por revaluación" a menos que represente la reversa de un decremento en la revaluación del mismo activo que anteriormente se reconoció como gasto, caso en el cual se debe reconocer como ingresos (resultados).

**Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.**- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Pasivos financieros.**- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**Cuentas y documentos por pagar proveedores.**- Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a proveedores en el curso ordinario del negocio. Se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

**Obligaciones bancarias.**- Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado.

La Compañía ha establecido como política de presentación de todos los créditos con entidades bancarias, como corto plazo sin considerar su fecha de vencimiento.

**Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas.**- Corresponden a obligaciones por compras de bienes y servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor nominal, devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el largo plazo.

**Partes relacionadas.**- Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

Provisión para jubilación patronal.- Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reconocimiento de ingresos.- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

- Venta de bienes.- Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2015 y 2014, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

**1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

**Provisión para cuentas incobrables.**- En base al estudio de morosidad de cartera.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.**- El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

**Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo.**- La estimación de las vidas útiles y valor residual se efectúan de acuerdo a estimaciones de uso de los activos realizados por la administración.

**Impuesto a la renta diferido** .- Durante el período 2015, la Compañía realiza la evaluación de registro de impuestos diferidos y concluye que no debe contabilizarlos.

**1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

Factores de riesgos financieros.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.**- Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, calidad e innovación de sus productos, posicionamiento de la marca.
- **Riesgo de tasa de interés.**- Debido a las políticas de Gobierno de regulación de las tasas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas efectivas referenciales de interés ecuatoriano (Diciembre 2015 tasa activa efectiva para el sector productivo empresarial referencial del Banco Central del Ecuador es 9,76%).

- **Riesgo de liquidez.**- las principales fuentes de liquidez de la compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital.**- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de crédito.**- Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.  
Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito, además su cartera se maneja con lista de clientes frecuentes, con historial a través de los años.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con las siguientes entidades financieras:

| <b>Entidad financiera</b>              | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|--|-------------|-------------|
| Banco Bolivariano S.A.                 | AAA-/AAA-   | AAA-/AAA-   |
| Banco Guayaquil S.A.                   | AAA/AAA-    | AAA/AAA-    |
| Banco Internacional S.A.               | AAA-        | AAA-/AAA-   |
| Banco Pichincha C.A.                   | AAA-/AAA-   | AAA-/AAA-   |
| Banco de la Producción Produbanco S.A. | AAA-/AAA-   | AAA-/AAA-   |
| Banco del Austro S.A.                  | AA-/AA-     | AA-/AA-     |
| Banco del Pacífico S.A.                | AAA-/AAA-   | AAA-/AAA-   |
| Banco Solidario S.A.                   | AA+         | AA/AA+      |
| Mutualista Azuay                       | A           | A           |

La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

|  | <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Caja general                                     | 25.176                | 207.696               |
| Caja chica                                       | 7.653                 | 6.420                 |
| Fondos de caja                                   | 15.850                | 16.850                |
| Banco del Austro S.A. Cta. N°2000220100          | 163.499               | 162.504               |
| Banco Pichincha C.A. Cta. N° 3092818704          | 27.839                | 31.798                |
| Banco Bolivariano S.A. Cta. N° 4005006575        | 109.922               | 2.417                 |
| Banco del Austro S.A. Cta. N°1300000408          | 18.065                | 44.898                |
| Banco de Guayaquil Cta. N° 006610030             | 22.563                | 57.722                |
| Banco Solidario S.A. Cta. N° 0111002800          | 32.344                | 7.331                 |
| Banco del Austro S.A. Cta. ahorros N° 0200347528 | 2.063                 | 6.978                 |
| Banco Bolivariano S.A. Cta. N° 4005017856        | 14.560                | 20.772                |
| Banco del Pacifico S.A. Cta. cte. N° 07243782    | 3.865                 | 1.753                 |
| Cooperativa Baños Ltda. Cta. ahorros N° 0004860  | 8.001                 | 12.986                |
| Mutualista Azuay Cta. ahorros N°1000248664       | 150                   | 149                   |
| <b>Total</b>                                     | <b><u>451.550</u></b> | <b><u>580.273</u></b> |

**3.- ACTIVOS FINANCIEROS**

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

|  | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Clientes (1)                           | 3.420.162               | 4.071.036               |
| Documentos por cobrar                  | 1.036.901               | 1.927.488               |
| Cheques protestados                    | 199.788                 | 172.814                 |
| Cuentas por cobrar en juicios (2)      | 207.685                 | 202.715                 |
| Cuentas en juicios cuentas incobrables | -                       | 3.099                   |
| Cuentas en juicios ex-empleados (3)    | 83.642                  | 23.055                  |
| Letras de cambio                       | 14.320                  | -                       |
| Cuentas por cobrar empleados           | 30.914                  | 20.965                  |
| Préstamos a empleados                  | -                       | 14.120                  |
| Préstamos a relacionados               | 1.306                   | 1.306                   |
| Préstamos varios                       | 6.722                   | 27.671                  |
| Provisión cuentas incobrables (4)      | (149.653)               | (125.200)               |
| Otras cuentas por cobrar               | 18.919                  | 48.308                  |
| <b>Total</b>                           | <b><u>4.870.706</u></b> | <b><u>6.387.377</u></b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(1) La Compañía no dispone de un reporte de clientes que concilie con los saldos que presenta los estados financieros. Los reportes internos registran las garantías recibidas de los clientes (cheques posfechados), como un pago lo que disminuye el saldo por cobrar a clientes.

(2) Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes valores:

|                                   | <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Espinoza Rosado Janeth Patricia   | 2.095                 | 2.095                 |
| Vitroaceros Enero/2009            | 205.450               | 200.480               |
| Otros juicios por valores menores | <u>140</u>            | <u>140</u>            |
| <b>Total</b>                      | <b><u>207.685</u></b> | <b><u>202.715</u></b> |

(3) Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes valores:

|                                  | <u>2015</u>          | <u>2014</u>          |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Campoverde Campoverde Edgar      | 5.049                | 5.049                |
| Muñoz González Diego Patricio    | 1.903                | 1.903                |
| Quezada Cabrera Karinlluri       | 331                  | 331                  |
| Parra Gómez Luis Alfredo         | 13.167               | 13.167               |
| Zambrano López Ramón Belisario   | 2.438                | 2.438                |
| Cisneros Sarmiento Juan Carlos   | 8.473                | 166                  |
| Toro García Mélida Adelaida      | 6.496                | -                    |
| Castro Intriago Carlos Lenin     | 5.706                | -                    |
| Santander González María Eulalia | <u>40.078</u>        | <u>-</u>             |
| <b>Total</b>                     | <b><u>83.642</u></b> | <b><u>23.055</u></b> |

(4) Al 31 de Diciembre en la provisión para cuentas incobrables encuentran los siguientes movimientos:

| Saldo inicial al 31 Dic 2014 | Bajas   | Provisiones | Saldo final al 31 Dic 2015 |
|------------------------------|---------|-------------|----------------------------|
| 125.200                      | (3.099) | 27.552      | <b><u>149.653</u></b>      |

**4.- INVENTARIO**

Al 31 de Diciembre, los inventarios se presentan como sigue:

|                            | <u>2015</u>             | <u>2014</u>              |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Inventarios de mercaderías | 8.051.175               | 11.323.397               |
| Importaciones en tránsito  | 841.889                 | 780.372                  |
| Reclamos en importaciones  | <u>689</u>              | <u>689</u>               |
| <b>Total</b>               | <b><u>8.893.753</u></b> | <b><u>12.104.458</u></b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

**5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre está conformado por los siguientes saldos:

|                                   | <b><u>2015</u></b>   | <b><u>2014</u></b>   |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Depósitos en garantía             | 8.123                | 7.723                |
| Anticipos de viáticos a empleados | 2.337                | 3.629                |
| Anticipos a empleados             | 14.870               | 22.801               |
| Otros pagos anticipados           | <u>27.962</u>        | <u>36.671</u>        |
| <b>Total</b>                      | <b><u>53.292</u></b> | <b><u>70.825</u></b> |

**6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre se presenta los siguientes saldos:

|                                     | <b><u>2015</u></b>    | <b><u>2014</u></b>      |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Crédito tributario IVA              | 351.643               | 588.578                 |
| Crédito tributario IR               | 430.706               | 512.317                 |
| Impuesto a la salida de divisas ISD | <u>1.551</u>          | <u>1.551</u>            |
| <b>Total</b>                        | <b><u>783.900</u></b> | <b><u>1.102.446</u></b> |

**7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de la cuenta durante el periodo fue como sigue:

|                       | <b>Saldo 31 Dic<br/>2014</b> | <b>Adiciones</b>      | <b>Ventas</b>          | <b>Bajas</b>          | <b>Saldo 31 Dic<br/>2015</b> |
|-----------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Terrenos              | 2.012.493                    |                       |                        |                       | 2.012.493                    |
| Edificios             | 2.893.598                    | 143.695               |                        |                       | 3.037.293                    |
| Instalaciones         | 4.224                        |                       |                        |                       | 4.224                        |
| Muebles y enseres     | 899.111                      | 1.060                 |                        |                       | 900.171                      |
| Maquinaria y equipo   | 511.539                      | 66.129                |                        | (5.870)               | 571.798                      |
| Equipo de computación | 640.176                      | 39.881                |                        | (19.560)              | 660.497                      |
| Vehículos             | 1.124.755                    | (*)377.171            | (30.857)               |                       | 1.471.069                    |
| Rep. y herramientas   | 2.637                        |                       |                        |                       | 2.637                        |
| <b>Subtotal</b>       | <b>8.088.532</b>             | <b>640.516</b>        | <b>(30.857)</b>        | <b>(25.430)</b>       | <b>8.660.182</b>             |
| Deprec. Acumulada     | (2.246.308)                  | (386.040)             | 13.032                 | 21.451                | (2.597.865)                  |
| <b>Total</b>          | <b><u>5.842.224</u></b>      | <b><u>254.476</u></b> | <b><u>(17.825)</u></b> | <b><u>(3.979)</u></b> | <b><u>6.062.317</u></b>      |

(\*) Incluye el valor de USD 230.500, por vehículos aportados por los socios, para incremento de capital.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

**8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes saldos:

|                             | <u>2015</u>             | <u>2014</u>              |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Proveedores nacionales (*)  | 8,429.326               | 10.263.862               |
| Proveedores extranjeros (*) | <u>119.481</u>          | <u>629.750</u>           |
| <b>Total</b>                | <b><u>8,548.807</u></b> | <b><u>10.893.613</u></b> |

- (\*) La Compañía no dispone de un anexo de proveedores que concilie con los saldos presentados en los estados financieros. El módulo de proveedores registra los cheques girados y no entregados a los proveedores, lo que origina disminución en saldos de proveedores.

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre de 2015 se presentan los siguientes saldos.

| Entidad financiera       | Inicio préstamo | % tasa efectiva | Deuda            | N° operación | Fecha vencimiento | Garantías                   |
|--------------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------------------|
| Tarjetas de crédito      |                 |                 | 4.673            |              |                   | Consumos                    |
| Banco del Austro S.A.    | 01/04/2015      | 9,02%           | 187.297          | RCORP 282    | 01/04/2018        | Documentos en custodia      |
| Banco del Austro S.A.    | 05/02/2015      | 9,02%           | 438.450          |              | 05/02/2020        | Documentos en custodia      |
| Banco del Austro S.A.    | 18/12/2014      | 9,02%           | 1.000.802        | RCORP 235    | 18/12/2019        | Documentos en custodia      |
| Banco del Austro S.A.    | 27/05/2014      | 9,02%           | 303.509          |              | 27/05/2017        | Documentos en custodia      |
| Banco del Austro S.A.    | 28/03/2014      | 9,20%           | 94.370           |              | 28/03/2017        | Documentos en custodia      |
| Banco de Guayaquil S.A.  | 10/04/2015      | 8,99%           | 240.000          | 974355       |                   | Hipotecario                 |
| Banco de Guayaquil S.A.  | 10/12/2013      | 10,21%          | 6.120            | 9630004      | 15/10/2016        | Reserva de dominio          |
| Banco Pichincha C.A.     | 24/11/2015      | 8,92%           | 300.000          | 2373577-00   | 22/05/2016        | Hipotecario                 |
| Banco Bolivariano S.A.   | 02/08/2012      |                 | -1.335           | 203097       |                   | Factoring                   |
| Banco Bolivariano S.A.   | 03/10/2014      |                 | 20               | 234957       |                   | Factoring                   |
| Banco Bolivariano S.A.   | 16/12/2015      | 9,33%           | 300.000          | 254102       | 15/06/2016        | Pagaré                      |
| Banco Bolivariano S.A.   | 18/11/2015      | 9,33%           | 208.333          | 252944       | 18/05/2016        | Pagaré                      |
| Banco Bolivariano S.A.   | 18/08/2015      | 9,33%           | 100.000          | 249398       | 17/02/2016        | Hipotecarios comunes        |
| Banco Bolivariano S.A.   | 20/07/2015      | 9,33%           | 32.167           | 248091       | 18/01/2016        | Hipotecarios comunes        |
| Banco Bolivariano S.A.   | 03/07/2015      | 9,33%           | 49.000           | 247469       | 04/01/2016        | Hipotecarios comunes        |
| Banco Bolivariano S.A.   | 24/04/2015      | 9,33%           | 14.515           | 244400       | 20/04/2018        | Hipotecario                 |
| Banco Bolivariano S.A.   | 19/01/2015      | 9,33%           | 72.260           | 240020       | 16/01/2019        | Prenda industrial vehículo  |
| Banco Bolivariano Panamá | 06/05/2015      | 7,76%           | 311.399          | 0010034007   | 24/11/2016        | Contrato firmas extranjeras |
| Banco Bolivariano S.A.   | 10/12/2014      | 9,33%           | 19.307           | 238351       | 11/12/2017        | Prenda industrial vehículo  |
| Banco Bolivariano S.A.   | 10/12/2014      | 9,33%           | 15.353           | 238332       | 11/12/2017        | Prenda industrial vehículo  |
| Banco Bolivariano S.A.   | 15/10/2014      | 8,69%           | 208.333          | 235406       | 12/10/2016        | Hipotecarios comunes        |
| Banco Bolivariano S.A.   | 26/08/2013      | 9,33%           | 3.403            | 217980       | 26/08/2016        | Contrato de préstamo        |
| <b>Total</b>             |                 |                 | <b>3.907.976</b> |              |                   |                             |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

**10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre las obligaciones corrientes están conformadas por los siguientes saldos:

|   | <b>2015</b>             | <b>2014</b>             |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Con el IESS                             | 56.283                  | 53.987                  |
| Con el SRI                              | 416.278                 | 566.189                 |
| Impuesto a la renta del período         | 358.637                 | 344.865                 |
| 15% participación trabajadores          | 64.341                  | 159.337                 |
| Beneficios sociales (*)                 | 50.625                  | 57.412                  |
| Sueldos, vacaciones y fondos de reserva | 150.175                 | 188.809                 |
| Multas al personal                      | 23.928                  | 29.261                  |
| Dividendos por pagar a socios           | -                       | 4.372                   |
| <b>Total</b>                            | <b><u>1.120.367</u></b> | <b><u>1.404.232</u></b> |

(\*) Al 31 de Diciembre quedan los siguientes saldos:

|              | <b>Saldo al 31 Dic 2014</b> | <b>Provisiones</b>    | <b>Pagos</b>            | <b>Saldo al 31 Dic 2015</b> |
|--------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------------|
| XII Sueldo   | 15.978                      | 161.396               | (163.390)               | 13.984                      |
| XIV Sueldo   | 41.434                      | 99.282                | (104.074)               | 36.641                      |
| <b>Total</b> | <b><u>57.412</u></b>        | <b><u>260.677</u></b> | <b><u>(267.464)</u></b> | <b><u>50.625</u></b>        |

**11.- CUENTAS DIVERSAS POR PAGAR RELACIONADOS**

Al 31 de Diciembre la compañía presenta los siguientes saldos, los mismos que no estipulan fecha de vencimiento.

|                            | <b>2015</b>             | <b>2014</b>             | <b>Fecha de documento</b> | <b>% interés mensual</b> |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Zamora Cabrera Bertha      | 691.337                 | 1.217.213               | 1/01/2015                 | -                        |
| Matute Zamora Patricio     | -                       | 14.000                  | 1/01/2015                 | -                        |
| Matute Zamora Pedro        | -                       | 14.000                  | 1/01/2015                 | 1,25                     |
| Matute Zamora Carlos       | 2.984                   | 116.984                 | 1/01/2015                 | 1,25                     |
| Matute Zamora Alexandra    | 78.477                  | 133.788                 | 1/01/2015                 | 1,25                     |
| Matute Zamora Fernando     | 39.123                  | 48.609                  | 1/01/2015                 | 1,25                     |
| Torres Calle Ligia         | 2.000                   | 2.000                   | 1/01/2015                 | -                        |
| Cabrera Calle Jesús        | 230.100                 | 357.000                 | 1/01/2015                 | -                        |
| Matute Vázquez Rodrigo     | 105                     | 90.437                  | 1/01/2015                 | -                        |
| Villavicencio Leon Gerardo | 35.000                  | 44.200                  | 25/10/2013                | -                        |
| Torres Ortiz Sergio        | 10.000                  | -                       | 23/07/2015                | -                        |
| Fernández Luz Imelda       | 5.155                   | -                       | 1/01/2015                 | -                        |
| <b>Total</b>               | <b><u>1.094.282</u></b> | <b><u>2.038.231</u></b> |                           |                          |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

**12.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Durante el período la Compañía presenta el siguiente movimiento por provisiones de beneficios a empleados.

|                     | Saldo al 31 Dic 2014  | Provisiones           | Pagos                  | Saldo al 31 Dic 2015  |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Jubilación patronal | 493.652               | 39.887                | (1.527)                | 532.013               |
| Desahucio           | 102.774               | 69.479                | (42.550)               | 129.702               |
| <b>Total</b>        | <b><u>596.426</u></b> | <b><u>109.366</u></b> | <b><u>(44.077)</u></b> | <b><u>661.715</u></b> |

**13.- CAPITAL SOCIAL**

El 13 de Marzo de 2015, se realizó un incremento al capital en USD 500.000. Inscrito en el Registro Mercantil el 31 de Marzo de 2015, bajo el N° 286.

Al 31 de Diciembre de 2015 el capital social de la Compañía está conformado por 3.000.000 de participaciones, con el valor nominal de un dólar cada una, como se detalla a continuación:

| <b>Socios</b>                  | <b>Capital</b>          |                       | <b>Capital</b>          |                       |
|--------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
|                                | <b>2015</b>             | <b>Participación</b>  | <b>2014</b>             | <b>Participación</b>  |
| Bertha Zamora Cabrera          | 424.526                 | 14,15%                | 174.232                 | 6,97%                 |
| Matute Zamora Pedro Rodrigo    | 300.000                 | 10,00%                | 250.156                 | 10,01%                |
| Matute Zamora Carlos Luis      | 300.000                 | 10,00%                | 250.106                 | 10,00%                |
| Matute Zamora Pablo Fernando   | 300.000                 | 10,00%                | 249.925                 | 10,00%                |
| Matute Zamora Bertha Alexandra | 197.396                 | 6,58%                 | 147.502                 | 5,90%                 |
| Matute Zamora Johnny Patricio  | 116.451                 | 3,88%                 | 66.452                  | 2,66%                 |
| Larioja Cía. Ltda.             | 183.549                 | 6,12%                 | 183.549                 | 7,34%                 |
| Ismovid Cía. Ltda.             | 102.604                 | 3,42%                 | 102.604                 | 4,10%                 |
| Patomatza Cía. Ltda.           | 959.974                 | 32,00%                | 1.075.474               | 43,02%                |
| Alfaholding Cía. Ltda.         | 115.500                 | 3,85%                 | -                       | -                     |
| <b>Total</b>                   | <b><u>3.000.000</u></b> | <b><u>100,00%</u></b> | <b><u>2.500.000</u></b> | <b><u>100,00%</u></b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****14.- VENTAS**

Al 31 de Diciembre la compañía presenta los siguientes valores en ventas:

|                              | <b><u>2015</u></b>       | <b><u>2014</u></b>       |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ventas IVA 12%               | 41.147.569               | 45.996.745               |
| Devolución ventas IVA 12%    | (1.729.549)              | (1.171.613)              |
| Descuentos ventas IVA 12%    | (210.047)                | (474.308)                |
| Ingreso financiero en ventas | 763.733                  | 846.023                  |
| Ventas IVA 0%                | 597.010                  | 469.385                  |
| Devoluciones ventas IVA 0%   | (15.165)                 | (6.206)                  |
| Descuentos en ventas IVA 0%  | (319)                    | (767)                    |
| Flete cobrado en ventas      | -                        | 34.917                   |
| Notas de débito intereses 0% | <u>38.112</u>            | <u>43.483</u>            |
| <b>Total</b>                 | <b><u>40.591.344</u></b> | <b><u>45.737.658</u></b> |

**15.- GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos administrativos incurridos por la compañía son:

|   | <b><u>2015</u></b>    | <b><u>2014</u></b>    |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos y beneficios sociales                 | 656.313               | 637.178               |
| Aportes al IESS                               | 105.554               | 97.366                |
| Honorarios profesionales, comisiones y dietas | 8.613                 | 4.887                 |
| Notarios y registradurías                     | 4.517                 | 1                     |
| Depreciación activos                          | 5.709                 | 6.393                 |
| Otros gastos                                  | <u>23.235</u>         | <u>16.898</u>         |
| <b>Total</b>                                  | <b><u>803.941</u></b> | <b><u>762.723</u></b> |

**16.- GASTOS DE VENTAS**

Al 31 de Diciembre, los gastos en ventas se presentaron de la siguiente manera:

|   | <b><u>2015</u></b>      | <b><u>2014</u></b>      |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Sueldos y beneficios sociales                 | 1.588.427               | 1.669.495               |
| Aportes al IESS                               | 278.271                 | 287.279                 |
| Provisión jubilación patronal                 | 77.999                  | 101.332                 |
| Provisión desahucio                           | 69.479                  | 19.133                  |
| Honorarios profesionales, comisiones y dietas | <u>14.381</u>           | <u>16.825</u>           |
| <b>PASAN</b>                                  | <b><u>2.028.557</u></b> | <b><u>2.094.064</u></b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|  |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>VIENEN</b>                          | <b>2.028.557</b>        | <b>2.094.064</b>        |
| Mantenimiento y adecuaciones           | 224.786                 | 295.178                 |
| Arriendos                              | 356.633                 | 399.233                 |
| Comisiones a sociedades                | 147.798                 | 155.095                 |
| Promoción y publicidad                 | 60.400                  | 94.500                  |
| Combustibles                           | 89.609                  | 120.008                 |
| Seguros y reaseguros                   | 76.225                  | 51.008                  |
| Suministros y materiales               | 49.970                  | 49.654                  |
| Gastos de gestión                      | 20.198                  | 17.988                  |
| Viáticos por viajes                    | 51.615                  | 63.078                  |
| Honorarios a sociedades                | 44.551                  | 5.521                   |
| Servicios básicos                      | 187.193                 | 193.502                 |
| Impuestos, contribuciones y otros      | 86.702                  | 72.719                  |
| Depreciación                           | 381.056                 | 356.873                 |
| IVA cargado al gasto                   | 59.338                  | 59.710                  |
| Impuesto salida de divisas al exterior | 47.923                  | 68.797                  |
| Provisión cuentas incobrables          | 27.552                  | 33.623                  |
| Otros gastos                           | <u>174.173</u>          | <u>177.440</u>          |
| <b>Total</b>                           | <b><u>4.114.279</u></b> | <b><u>4.307.991</u></b> |

**17.- GASTOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes gastos:

|  | <b><u>2015</u></b>    | <b><u>2014</u></b>      |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Intereses pagados instituciones financieras  | 448.003               | 355.432                 |
| Comisiones pagadas instituciones financieras | 27.920                | 36.728                  |
| Intereses pagados a terceros                 | 52.286                | 139.233                 |
| Gastos financieros en compras                | <u>355.676</u>        | <u>474.494</u>          |
| <b>Total</b>                                 | <b><u>883.885</u></b> | <b><u>1.005.888</u></b> |

**18.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores. Y el impuesto a la renta, conforme lo establece la legislación tributaria vigente.

**IMPUESTO A LA RENTA**

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

del año 2015, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2016, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2015.

**19.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el período 2015 la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas en iguales condiciones a las realizadas con terceros, los saldos están reportados en las notas No. 3 y 11.

Durante el período 2015, se encuentran las siguientes transacciones entre relacionados:

|                         | Arriendos      | Alquiler vehículo | Préstamo recibido | Cobro prést. entregds. | Préstamo entregado | Pago de préstamos recibidos | Compra        | Inter. pagados | N° de transa cc. |
|-------------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------------|--------------------|-----------------------------|---------------|----------------|------------------|
| Serviducom Cia. Ltda.   | 291.000        | 31.000            |                   | 93.250                 | 93.250             |                             |               |                | 230              |
| Matute Zamora Jhonny P. |                | 5.400             |                   | 106.181                | 106.181            | 14.000                      |               |                | 104              |
| Matute Zamora Pedro R.  |                | 3.000             | 28.000            |                        |                    | 42.000                      |               | 275            | 8                |
| Zamora Cabrera Bertha   |                |                   | 499.478           |                        |                    | 1.025.354                   |               |                | 93               |
| Matute Zamora Carlos    |                |                   |                   |                        |                    | 114.000                     |               | 1.240          | 3                |
| Matute Zamora Alexandra |                |                   | 1.139             |                        |                    | 56.450                      |               | 8.237          | 23               |
| Matute Zamora Fernando  |                |                   | 90.808            |                        |                    | 100.294                     | 64.646        | 1.716          | 22               |
|                         | <b>291.000</b> | <b>39.400</b>     | <b>619.425</b>    | <b>199.431</b>         | <b>199.431</b>     | <b>1.352.098</b>            | <b>64.646</b> | <b>11.468</b>  | <b>483</b>       |

**20.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2015.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre Diciembre 31 del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y 13 de Abril del 2016 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---