

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

1. Información general

La actividad principal de la Compañía es la importación y venta de mercaderías para ferreterías a nivel nacional.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 3 agosto del 1995 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 24 de agosto del 1995 bajo el Repertorio número 29378.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Cooperativa de Vivienda Guayaquil solar 13.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo 18 y 19 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

| <u>31 de Diciembre:</u> <u>2015</u> | <u>Índice de</u> <u>Inflación Anual</u> |
|----------------------------------------|--------------------------------------------|
| 2014 3.67% 2013 2.7% | 3.38% |

2. Resumen de las principales políticas contables.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

2.1. Bases de presentación.

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

2.2. Efectivo y equivalente de efectivo.

Efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.3. Activos y pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.3.1. Préstamos y cuentas por cobrar.

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

2.3.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

Representan cuentas por cobrar a compañías y parte relacionada. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.3.3. Otros pasivos financieros.

Representan cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, que son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.3.1. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.3.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.5. Baja de activos y pasivos financieros.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.4. Inventarios.

Los inventarios están registrados al costo de producción o compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

2.5. Propiedades y equipos.

Se denomina propiedades y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración de la Compañía, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento.

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los elementos de propiedades y equipos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de propiedad, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| | <u>Vida útil (años)</u> |
|------------------------|--------------------------------|
| Edificios | 50 |
| Instalaciones | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Vehículos | 5 |

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.5.4. Retiro o venta de propiedades y equipos.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6. Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas; se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El costo de las propiedades de inversión se deprecia de acuerdo con el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 20 años. La vida útil y método de depreciación son revisados al final de cada año, el efecto de cualquier cambio en el estimado se registra sobre una base prospectiva.

2.7. Activos intangibles.

Las licencias de programa de computación y patentes adquirido de forma separada están registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Los activos intangibles son de vida útil finita. La amortización de los activos intangibles se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.8. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados al valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.9. Préstamos.

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales, cuentas por pagar a empleados.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

2.11. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son 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.

2.12. Beneficios a empleados.

2.12.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio.

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año. Las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente, sin aplicar ninguna banda de fluctuación.

2.12.2 Participación de trabajadores.

De acuerdo con el código de trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.13. Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos se valúan 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.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

2.13.1 Venta de bienes.

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.14. Costos y gastos.

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. Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.16. Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

3. Estimaciones y juicios contables críticos.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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:

3.1 Provisión para cuentas incobrables.

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

3.2. Deterioro de activos.

La Compañía evalúa si las propiedades y equipos han sufrido algún deterioro al final de cada período. Los importes recuperables han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores razonables menos los gastos de ventas, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente.

3.3. Vida útil de propiedades y equipos.

Como se describe en la *Nota 2.5.3*, la Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades y equipos al final de cada año.

3.4. Impuestos diferidos.

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

3.5. Beneficios a empleados.

Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

4. Efectivo y equivalente de efectivo.

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|----------|---------------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Efectivo | 300 | 11,124 |
| Bancos | 164,634 | 34,574 |
| | 164,934 | 45,698 |

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|--|-----------------|------|
| | 2015 | 2014 |

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(US Dólares)

Deudores comerciales:

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|
| Cientes | | |
| Provisión para cuentas dudosas | 417,255 | 568,492 |
| Subtotal | (37,074) | (10,826) |
| Otras cuentas por cobrar: Anticipo a proveedores | 380,181 | 557,666 |
| Compañías relacionadas: Vivandi S.A. | 11,589 | 3,731 |
| Funcionarios y empleados | | |
| Otras | 75,522 | 37,569 |
| | 4,176 | 9,774 |
| | 28,592 | 498 |
| Las cuentas por cobrar a clientes representan principalmente facturas de mercadería, con plazos de hasta 90 días y no generan interés. | 119,879 | 51,572 |
| | 500,060 | 609,238 |

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar compañía relacionada representan principalmente venta de mercadería, con plazos de hasta 90 días y no generan interés.

6. Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

| 2015 | 2014 | 31 de diciembre | |
|-----------------------------------------------|------|------------------|-----------|
| | | (US Dólares) | |
| Productos terminados, artículos de ferretería | | 1,053,222 | 775,849 |
| En tránsito | | 222,118 | 379,643 |
| | | 1,275,340 | 1,155,492 |

7. Propiedades y equipos.

Las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

| 2015 | 2014 | 31 de diciembre | |
|------|------|-----------------|--|
|------|------|-----------------|--|

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(US Dólares)

| | | |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Costo | | |
| Depreciación acumulada y deterioro | 648,059 | 643,200 |
| | (405,359) | (343,347) |
| | 242,700 | 299,853 |
| <hr/> | | |
| Clasificación: | | |
| Terreno | | |
| Edificios | 50,000 | 50,000 |
| Instalaciones | 99,093 | 118,279 |
| Muebles y enseres | 518 | 558 |
| Equipos de oficina | 2,544 | 2,547 |
| Equipos de computación | 18,886 | 19,708 |
| Vehículos | 4,922 | 5,528 |
| | 66,737 | 103,233 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 242,700 | 299,853 |
| | <hr/> | <hr/> |

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

| Terreno | Edificios e | Instalaciones | Enseres | Oficina | Computación | Vehículos | Total |
|---------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <i>(US Dólares)</i> | | | | | | | |
| 50,000 | 186,266 | 20,487 | 24,392 | 29,427 | 11,129 | 279,044 | 600,745 |
| - | - | - | - | 11,380 | 3,762 | 27,313 | 42,455 |
| 50,000 | 186,266 | 20,487 | 24,392 | 40,807 | 14,891 | 306,357 | 643,200 |
| - | - | - | 500 | 1,993 | 2,366 | - | 4,859 |
| 50,000 | 186,266 | 20,487 | 24,892 | 42,800 | 17,257 | 306,357 | 648,059 |

| Edificios e | Instalaciones | Muebles y Enseres | Equipos de Equipos | Equipos de Computación | Vehículos | Total |
|---------------------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------------|------------------|------------------|
| <i>(US Dólares)</i> | | | | | | |
| (64,262) | (18,899) | (21,371) | (18,989) | (7,126) | (167,907) | (298,554) |
| (3,725) | (1,031) | (474) | (2,110) | (2,236) | (35,217) | (44,793) |
| (67,987) | (19,930) | (21,845) | (21,099) | (9,362) | (203,124) | (343,347) |
| (19,186) | (39) | (503) | (2,815) | (2,973) | (36,496) | (62,012) |
| <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| (87,173) | (19,969) | (22,348) | (23,914) | (12,335) | (239,620) | (405,359) |
| | | Muebles y | Equipos de | Equipos de | | |

Costo
Saldos al 1 de enero del 2014 Adiciones
Saldos al 31 de diciembre del

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

2014
Adiciones
Saldos al 31 de diciembre del
2015

Depreciación acumulada y deterioro
Saldos al 1 de enero del 2014
Gastos por depreciación
Saldos al 31 de diciembre del
2014
Gastos por depreciación

Saldos al 31 de diciembre del
2015

8. Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión consistían de lo siguiente:

| 31 de diciembre | |
|------------------------|-------------|
| 2015 | 2014 |

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(US Dólares)

| | | |
|------------------------------------|----------------|---------|
| Costo | | |
| Depreciación acumulada y deterioro | 86,542 | 86,542 |
| | (7,249) | (3,107) |
| | | |
| | 79,293 | 83,435 |

Costo

| Saldos al 1 de enero de 2014 Adiciones | Terrenos | Edificios | Total |
|----------------------------------------------------|-----------------|------------------|---------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | | | |
| | | (US Dólares) | |
| Adiciones | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 3,691 | 82,851 | 86,542 |
| Depreciación acumulada | 3,691 | 82,851 | 86,542 |
| Saldos al 1 de enero de 2014 Gasto de depreciación | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | - | - | - |
| Gasto de depreciación | 3,691 | 82,851 | 86,542 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | | | |

9. Préstamos.

| | | | |
|-------------------------------------------|---|----------------|----------------|
| | - | - | - |
| | - | (3,107) | (3,107) |
| Los préstamos consistían de lo siguiente: | | (3,107) | (3,107) |
| | - | - | - |
| | - | (4,142) | (4,142) |
| | - | (7,249) | (7,249) |

Préstamos de accionistas

Préstamos bancarios

| Al 31 de diciembre del | 31 de diciembre | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| | | (US Dólares) |
| 2015, corresponde al saldo por pagar de una obligación el Banco Bolivariano C. A., por US\$100,000 que se originó en julio de 2015 y tiene vencimiento en febrero del 2016, con pagos mensuales y a una tasa de interés reajutable del 11.08% anual. | 15,608 | 46,285 |
| | (1) 28,571 | 20,000 |
| | 44,179 | 66,285 |

Clasificación:

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

| | | |
|--------------|---------------|---------------|
| Corriente | 28,571 | 66,285 |
| No corriente | 15,608 | - |
| | 44,179 | 66,285 |

10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|-------------------------------|---------------------|---------|
| | 2015 | 2014 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Proveedores | | |
| Anticipo de clientes | 49,327 | 47,524 |
| Beneficios sociales | 109 | 117,008 |
| Participación de trabajadores | 14,074 | 13,747 |
| Otras | 37,180 | 38,197 |
| | 63,927 | 3,702 |
| | 164,617 | 220,178 |

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y sin interés.

Los anticipos a clientes representan anticipos por venta de productos de ferretería.

11. Impuestos.

11.1. Activos del año corriente.

Al 31 de diciembre los activos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|------------------------------------------------------------|---------------------|--------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Anticipo de impuesto a la renta | | |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar | - | 3,877 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por cobrar | 13,025 | 27,358 |
| | - | 19,631 |
| | 13,025 | 50,866 |

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

11.2. Pasivos del año corriente.

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Impuesto a la renta por pagar | | |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones | 33,399 | 52,524 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 757 | 38,353 |
| | 1,078 | 712 |
| | 35,234 | 91,589 |

Los movimientos de la cuenta “Impuesto a la renta por pagar” fueron como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio de año | | |
| Provisión con cargo a resultados Compensación y pago impuesto 2014 | 52,524 | 80,858 |
| Menos: | 55,871 | 52,524 |
| Pagos | (52,524) | - |
| Retenciones en la fuente | | |
| Anticipo de impuesto a la renta | | |
| Saldo al final del año | - | (58,181) |
| | (19,111) | (19,094) |
| | (3,361) | (3,583) |
| | 33,399 | 52,524 |

11.3. Impuesto a la renta reconocido en los resultados.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | | |
| Gastos no deducibles | 210,686 | 216,448 |
| Deducción por incremento de empleados Utilidad gravable: | 43,274 | 98,717 |
| | - | (76,419) |
| | 253,960 | 238,746 |
| Impuesto a la renta causado | | |
| Anticipo calculado | 55,871 | 52,524 |
| Impuesto a la renta reconocido en los resultados | 22,992 | 22,973 |
| Impuesto diferido | 55,871 | 52,524 |
| | (5,886) | (361) |
| La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. | 49,985 | 52,163 |

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2015. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

11.4. Pasivo por impuesto diferido.

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

| | Propiedades y equipos | Jubilación patronal | Total |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Saldos al 1 de enero de 2014 Reconocido en resultados | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | (29,285) | 1,237 | (28,048) |
| | 506 | (145) | 361 |
| Reconocido en resultados | (28,779) | 1,092 | (27,687) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 6,978 | (1,092) | 5,886 |
| | (21,801) | - | (21,801) |

12. Obligación por beneficios definidos.

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

| | 31 de diciembre | |
|----------------------------|-----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Jubilación patronal | 42,306 | 32,639 |
| Bonificación por desahucio | 12,869 | 8,541 |
| | 55,175 | 41,180 |

(US Dólares)

13. Gestión de riesgos.

13.1. Gestión de riesgos financieros.

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General y Financiera Administrativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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.

13.1.1. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

13.1.2. Riesgo de liquidez.

La Junta General de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que 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. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.3. Riesgo de capital.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

14. Patrimonio.

14.1. Capital social.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital pagado consiste de 400.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 31 de octubre de 2014, la Compañía fijo el capital autorizado en US\$800,000 y aumento el capital social en US\$300,000, mediante las capitalizaciones de aportes para futura capitalización.

14.2. Aportes para futura capitalización.

Representan aportes por compensación de créditos de accionistas, efectuados en el año 2011.

14.3. Reservas.

Reservas legal y facultativa - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

14.4. Utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos y otros.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

15. Ingresos actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de actividades ordinarias son los siguientes:

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------|---------------------|-------------|
| | <hr/> | |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Productos de ferretería | 2,165,444 | 2,196,872 |

16. Costos y gastos por su naturaleza.

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| | <hr/> | |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Costo de ventas | | |
| Gastos de administración y ventas | 1,229,558 | 1,276,263 |
| | 727,176 | 705,425 |
| | 1,956,734 | 1,981,688 |

1

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Compras de productos terminados | | |
| Beneficios a los empleados | 1,229,558 | 1,276,263 |
| Comisiones | 278,803 | 238,344 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 8,899 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 113,576 | 97,554 |
| Arriendos | 67,854 | 64,810 |
| Transporte de mercadería | 24,900 | 21,900 |
| Honorarios y servicios profesionales | 1,782 | 2,539 |
| Suministros | 41,633 | 7,155 |
| Bono anual de productividad | 23,969 | 12,304 |
| Publicidad, propaganda y productos promocionales | 26,499 | 40,696 |
| Seguros | 13,417 | 43,858 |
| Alimentación y refrigerios | 21,256 | - |
| Servicios básicos y comunicaciones | 5,508 | 4,414 |
| Combustible y lubricantes | 17,263 | 5,681 |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | - | 5,444 |
| Otros | 34,543 | 5,439 |
| | 56,173 | 146,388 |
| | 1,956,734 | 1,981,688 |

17. Transacciones con accionistas y partes relacionadas.

17.1. Saldos y transacciones comerciales.

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------|---------------------|-------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Otracorp S. A.: | | |
| - Arriendo de bodegas | 24,900 | 21,900 |

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

| | | |
|------------------------|--------|--------|
| Vivandi S. A.: | | |
| - Venta de mercaderías | 33,073 | 23,988 |

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del año sobre el que se informa:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas: | | |
| - Vivandi S. A. | | |
| | <u>69,569</u> | <u>37,569</u> |
| Préstamo: | | |
| Accionista, Ing. Xavier Delgado | | |
| | <u>15,608</u> | <u>46,285</u> |
| Las transacciones por arriendo, ventas de mercaderías y gastos de mantenimiento del edificio, se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes. | | |

17.2 Compensación del personal clave de la gerencia.

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia fue la siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------|---------------------|-------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Sueldos y beneficios sociales | 51,210 | 44,340 |

18. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa.

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de abril del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

19. Aprobación de los estados financieros.

FERRETERÍAS Y QUÍMICOS S.A. FERREQUIMSA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 25 de abril del 2016.
