

---

INFORME DE  
AUDITORÍA POR  
LOS ESTADOS  
FINANCIEROS POR  
EL AÑO  
TERMINADO EL 31  
DE DICIEMBRE  
DEL 2014

---

IMPORTADORA DE  
FERRETERIA Y  
GASES INFEGAS S. A.

---

ABRIL 15, 2015

---

**IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe del Auditor Independiente	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 25

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas  
de IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A.:

He auditado los estados financieros adjuntos de IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos 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 por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría

### **Opinión**

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Asunto de énfasis**

Los estados financieros de IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A. al 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad en mayo 23, del 2014.



**Christian Gamarra**  
**Auditor Independiente**  
**SC RNAE 850**

**Guayaquil, Abril 15, 2015**

**IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	2,322	171
Cuentas por cobrar	4	1,554,917	897,467
Inventarios	5	1,178,658	559,069
Impuestos	9	<u>28,191</u>	<u>46,036</u>
Total activos corrientes		<u>2,764,088</u>	<u>1,502,743</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	101,988	87,313
Impuesto diferido		943	
Otros activos		<u>17,540</u>	<u>770</u>
Total activos no corrientes		<u>120,471</u>	<u>88,083</u>
		_____	_____
TOTAL		<u>2,884,559</u>	<u>1,590,826</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Ing. Juan González  
Representante Legal



CPA. Bethy Zurita  
Contadora

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2014****2013****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	7	250,000	200,000
Cuentas por pagar	8	1,653,839	782,530
Impuestos corrientes	9	16,934	26,723
Obligaciones acumuladas	11	<u>85,494</u>	<u>46,015</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,006,267</u>	<u>1,055,268</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamo	7	166,667	
Obligación por beneficios definidos	12	<u>37,312</u>	<u>14,929</u>
Total pasivos no corrientes		203,979	14,929

**Total pasivos****2,210,246**      **1,070,197****PATRIMONIO:**

Capital social	13	800	800
Aporte para futuras capitalizaciones		110,000	110,000
Reserva legal		400	100
Resultados acumulados		<u>563,113</u>	<u>409,729</u>
Total patrimonio		<u>674,313</u>	<u>520,629</u>

**TOTAL****2,884,559**      **1,590,826**

---



Ing. Juan González  
Representante Legal

---



CPA. Bethy Zurita  
Contadora

**IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS		4,223,962	3,442,792
COSTO DE VENTAS	15	(2,983,375)	(2,446,570)
MARGEN BRUTO		1,240,587	996,222
Gastos de administración y ventas	15	(1,029,405)	(871,994)
Costos financieros		<u>(5,675)</u>	<u>(9,163)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		205,507	115,065
Menos gasto de impuesto a la renta	9		
Corriente		52,766	25,314
Diferido		<u>(943)</u>	<u></u>
Total		<u>51,823</u>	<u>25,314</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>153,684</u>	<u>89,751</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Ing. Juan González  
Representante Legal



CPA. Bethy Zurita  
Contadora

**IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u> (en U. S. dólares)	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2013	800	110,000	100	319,978	430,878
Utilidad del año	—	—	—	<u>89,751</u>	<u>89,751</u>
Diciembre 31, 2013	800	110,000	100	409,729	520,629
Utilidad del año Apropiación	—	—	<u>300</u>	153,684 <u>(300)</u>	153,684 —
Diciembre 31, 2014	<u>800</u>	110,000	<u>400</u>	<u>563,113</u>	<u>674,313</u>

Ver notas a los estados financieros



---

Ing. Juan González  
Representante Legal



---

CPA. Bethy Zurita  
Contadora

**IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,723,520	3,506,424
Pagos a proveedores, empleados y otros	(3,741,064)	(3,091,867)
Impuestos a la renta	(34,921)	(31,248)
Participación a trabajadores	(20,306)	(18,573)
Otros pagos, neto	<u>(57,853)</u>	<u>(22,649)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(130,624)</u>	<u>342,087</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(25,786)</u>	<u>(37,747)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos con instituciones financieras	600,000	300,000
Pago de obligaciones con instituciones financieras	(383,333)	(457,734)
Cuentas por pagar accionistas	<u>(58,106)</u>	<u>(206,538)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>158,561</u>	<u>(364,272)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neta durante el año	2,151	(59,932)
Comienzo del año	<u>171</u>	<u>60,103</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>2,322</u>	<u>171</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Ing. Juan González  
Representante Legal

---



CPA. Bethy Zurita  
Contadora

## **IMPORTADORA DE FERRETERIA Y GASES INFEGAS S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Importadora de Ferretería y Gases INFEGAS, (La Compañía) fue constituida en Ecuador en febrero 01 de 1996, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la importación y comercialización y distribución de toda clase de artículos de ferretería.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

##### ***2.2 Bases de preparación***

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

### **2.3 Efectivo y bancos**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### **2.4 Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La Administración para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro realizan un análisis de la posibilidad real de venta y el efecto es registrado en resultados en el período en que se produce.

### **2.5 Propiedades y equipos**

#### **2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

#### **2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

#### **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. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades y Equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina y otros	10
Equipos de computación	3

#### **2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos**

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

#### **2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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 o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2014, no se determinó deterioro de los activos tangible.

#### **2.7 Impuestos**

##### **2.7.1 Impuesto corriente**

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.

##### **2.7.2 Impuestos diferidos**

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

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.

##### **2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.8 Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes

## **2.9 Beneficios a empleados**

### **2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal**

El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

### **2.9.2 Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

## **2.11 Costos y gastos**

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

**2.12 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “efectivo y bancos” y “cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o

ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado

### **2.12.1 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El período de crédito que otorga la Compañía a sus cliente va de 3 a 24 meses por el financiamiento otorgado cobra una tasa de interés del 16.30% anual.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de los días de mora de los saldos por cliente. Un detalle de los porcentajes de provisión aplicados por los días de mora es como sigue:

### **2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

### **2.12.3 Baja en cuenta de los activos financieros**

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Para las cuentas por cobrar la Compañía tiene como práctica dar de baja a la cartera cuando cumpla 540 días de mora y provisionar el 100% del saldo por cobrar cuando tienen 270 días de mora, esto en base a los análisis realizados por el área de crédito y por los resultados históricos de recuperación. En el momento de la baja la Compañía no transfiere ni renuncia a ejercer acciones posteriores de recuperación.

### **2.13 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo 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.

#### **2.13.1 Préstamos y otros pasivos financieros**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los préstamos y otros pasivos financieros 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.

#### **2.13.2 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. El período de crédito promedio para la compra de inventario es de 45 a 60 días promedio.

#### **2.13.3 Bajas en cuentas de un pasivo financiero**

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

### **2.14 Estimaciones y juicios contables críticos**

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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### **2.15 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente.

### **Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

En vista de que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

#### **2.16 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC e Interpretaciones del Comité - CINIIF nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.	Julio 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. EFECTIVO Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente cuentas corrientes en bancos locales por US\$2,141, los cuales no generan intereses

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Cientes	1,368,649	868,207
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	<u>(36,859)</u>	<u>(42,684)</u>
Subtotal	1,331,790	825,523
Anticipo a proveedores	101,314	4,373
Empleados	32,625	19,465
Relacionadas, nota 21	17,294	7,354
Otras	<u>71,894</u>	<u>40,752</u>
Total	<u>1,554,917</u>	<u>897,467</u>

**Cientes** - Representa créditos otorgados principalmente por ventas de mercadería de ferretería y automotriz, los cuales son recuperados en un promedio de 90 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Corriente	558,344
Vencido en días:	
1 – 30	357,040
31 – 90	338,760
91 – 120	50,857
121 – 180	23,693
181 – En adelante	<u>39,929</u>
Total	<u>1,368,649</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables del año 2014, fue como sigue:

	(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	(42,684)
Provisión del año	(13,376)
Castigos	<u>19,201</u>
Saldos al fin del año	<u>(36,859)</u>

**Anticipos a proveedores** – Representan principalmente valores otorgados a proveedores del exterior por US\$95,175, por concepto de compras de mercadería de la línea de ferretería.

## 5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ferretería	1,134,930	517,332
Automotriz	2,269	2,269
Importaciones en tránsito	56,977	53,274
Provisión por obsolescencia	<u>(15,518)</u>	<u>(13,806)</u>
Total	<u>1,178,658</u>	<u>559,069</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Ferretería incluye principalmente inventario que es comercializado a nivel nacional.
- Importaciones en tránsito representa mercadería embarcada en el exterior que ha transferido los riesgos y beneficios a favor de la Compañía, más los costos incurridos en la importación de mercaderías.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	176,768	150,982
Depreciación acumulada	<u>(74,780)</u>	<u>(63,669)</u>
Total	<u>101,988</u>	<u>87,313</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	69,586	76,575
Mejoras en propiedades arrendadas	24,776	
Muebles y enseres	2,037	2,993
Equipos de computación	3,095	4,785
Equipos de oficina y otros	<u>2,494</u>	<u>2,960</u>
Total	<u>101,988</u>	<u>87,313</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	87,313	62,503
Adquisiciones	25,786	37,748
Gasto de depreciación	<u>(11,111)</u>	<u>(12,938)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>101,988</u>	<u>87,313</u>

Al 31 de diciembre de 2014, adquisiciones incluye principalmente costos incurridos para mejoras en propiedades arrendadas por 24,776.

## 7. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2014, representa préstamos concedidos por banco Bolivariano por valores a cancelar de US\$ 50,000 y US\$366,667, con vencimientos mensuales hasta abril del 2015 y octubre del 2016, respectivamente. Los préstamos tienen una tasa de interés fija del 9.63%.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Locales	588,017	468,579
Exterior	370,704	161,603
Relacionada, nota 16	593,697	
Accionistas	77,358	135,466
Anticipo de clientes	4,888	5,297
Otros	<u>19,175</u>	<u>11,585</u>
Total	<u>1,653,839</u>	<u>782,530</u>

*Comerciales* - Al 31 de diciembre de 2014, proveedores locales y del exterior representan saldos por pagar con vencimientos hasta 60 días, los cuales no devengan intereses. La Compañía se asegura que todas las deudas se pagan dentro de los términos de crédito acordados.

## 9. IMPUESTOS CORRIENTES

### 9.1 Activo y pasivo por impuestos corrientes

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>28,191</u>	<u>46,036</u>
<i>Pasivo por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>16,934</u>	<u>26,723</u>

### 9.2 Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	205,207	115,065
Gastos no deducibles	<u>34,637</u>	—
Utilidad gravable	<u>239,844</u>	<u>115,065</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>52,766</u>	<u>25,314</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**9.3 Posición fiscal de la provisión para impuesto a la renta** – Durante el año 2014, el movimiento es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos a favor al inicio del año	46,036	40,102
Gasto por impuesto a la renta	(52,766)	(25,314)
<i>Pagos:</i>		
Retenciones en la fuente	<u>34,921</u>	<u>31,248</u>
Saldos a favor al final del año	<u>28,191</u>	<u>46,036</u>

#### **9.4 Impuesto diferido**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía reconoció activo por impuesto diferido por US\$943 con cargo en resultados del año por diferencia temporaria en beneficios definidos.

#### **9.5 Aspectos tributarios**

##### **9.5.1 Ley Organica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**

En diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Organica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

##### **Deducibilidad de Gastos**

- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.

- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

#### **Tarifa de Impuesto a la Renta**

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

#### **Anticipo de Impuesto a la Renta**

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

### **9.5.2 Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador**

#### **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	41,774	22,613
Participación a trabajadores	36,432	20,306
Otros	<u>7,288</u>	<u>3,096</u>
Total	<u>85,494</u>	<u>46,015</u>

### 11.1 Beneficios sociales

Al 31 de diciembre de 2014, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

### 11.2 Participación a trabajadores

Participación de trabajadores, representa los derechos de participación en las utilidades de la Compañía de conformidad con disposiciones legales vigente. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	20,306	18,573
Provisión	36,432	20,306
Pagos	<u>(20,306)</u>	<u>(18,573)</u>
Saldos al fin del año	<u>36,432</u>	<u>20,306</u>

## 12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	29,306	14,929
Bonificación por desahucio	<u>8,006</u>	—
Total	<u>37,312</u>	<u>14,929</u>

**12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

**12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de la obligación por beneficio definido son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa de descuento	6.54	7.00
Tasa incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación	11.43	8.90

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 5% (mayor o menor), jubilación patronal disminuiría por US\$2,636 (aumentaría por US\$2,972) y desahucio disminuiría por US\$726 (aumentaría por US\$816).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 5%, jubilación patronal aumentaría por US\$3,064 (disminuiría por US\$2,733) y desahucio aumentaría por US\$841 (disminuiría por US\$753).

Si la tasa de mortalidad (aumentan o disminuyen) en un 1 año, jubilación patronal disminuiría por US\$849 (aumentaría por US\$841) y desahucio aumentaría por US\$232 (disminuiría por US\$230).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de la obligación por beneficio definido se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficio definido reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

## 13. PATRIMONIO

### 13.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2014, está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1 todas ordinarias y nominativas. Al 31 de diciembre del 2014, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>% de participación</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Capital social</u> (en U.S. dólares)
Gonzalez Barzallo Juan Carlos	99%	799	799
Gonzalez Montesinos Sandra Denisse	1%	1	<u>1</u>
Total			<u>800</u>

### 13.2 Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### 13.3 Resultados acumulados

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	555,817	402,433
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>7,296</u>	<u>7,296</u>
Total	<u>563,113</u>	<u>409,729</u>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## **14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### ***14.1 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, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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, si es el caso.

#### ***14.1.1 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 y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

#### ***14.1.2 Riesgo de Liquidez***

El Gerente General es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

#### ***14.1.3 Riesgo de Capital***

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Compañía mitiga este riesgo a través de la obtención de recursos propios en el curso normal del ciclo operativo para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo.

#### 14.2 Categorías de Instrumentos Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos Financieros:</i>		
Efectivo y bancos (nota 4)	2,322	171
Cuentas por cobrar (nota 5)	<u>1,554,917</u>	<u>897,467</u>
Total	<u>1,557,239</u>	<u>897,638</u>
<i>Pasivos Financieros:</i>		
Préstamo (nota 7)	416,667	200,000
Cuentas por pagar (nota 8)	<u>1,653,839</u>	<u>782,530</u>
Total	<u>2,070,506</u>	<u>982,530</u>

#### 14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

### 15. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS POR SU NATURALEZA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,983,375	2,446,570
Gastos de administración y ventas	<u>1,029,405</u>	<u>871,994</u>
Total	<u>4,012,780</u>	<u>3,318,564</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo de mercadería	2,983,375	2,446,570
Gasto por beneficios a empleados	480,595	328,664
Gastos de publicidad	99,708	397
Mantenimiento y reparaciones	58,710	249,557
Transporte	47,969	
Gastos de viaje	38,709	51,245
Alquiler	36,000	36,000
Seguros	<u>34,442</u>	<u>15,628</u>
<i>Pasan</i>	3,779,508	3,128,061
<i>Vienen</i>	3,779,508	3,128,061

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión para cuentas incobrables	13,376	
Honorarios profesionales	13,286	6,400
Depreciación y amortización	11,110	12,938
Suministros	10,249	10,220
Impuestos y contribuciones	9,514	1,658
Otros	<u>175,737</u>	<u>159,287</u>
Total	<u>4,012,780</u>	<u>3,318,564</u>

**15.1 Gastos por beneficios a empleados**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	246,457	204,741
Beneficios sociales	119,868	70,532
Aporte patronal	40,875	26,685
Participación a trabajadores	36,432	20,306
Otros	<u>36,963</u>	<u>6,400</u>
Total	<u>480,595</u>	<u>328,664</u>

**16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Juan Carlos Gonzalez Montesinos	8,000	
Sandra González	6,047	
Miguel González	<u>3,247</u>	<u>7,354</u>
Total	<u>17,294</u>	<u>7,354</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Importadora y Distribuidora de Tecnología 3GT S.A.	<u>593,697</u>	
<i>Compras:</i>		
Importadora y Distribuidora de Tecnología 3GT S.A.	<u>838,987</u>	
<i>Alquiler:</i>		
Gonevi	<u>36,000</u>	

## **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración en abril 1 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

