

FERREMUNDO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



FERREMUNDO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

INDICE	Páginas No.
Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 34

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FERREMUNDO S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FERREMUNDO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **FERREMUNDO S.A.**, del año 2014, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Información Financiera y sobre los cuales en marzo 31 del 2015, se procedió a emitir el informe que contenía, una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros:

2. La Gerencia de **FERREMUNDO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que existen distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERREMUNDO S.A.** al 31 de diciembre del 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FERREMUNDO S.A.
Página No. 2

Énfasis:

5. Mediante Acta de Determinación Tributaria No. 0920140100110 de septiembre 9 del 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a **FERREMUNDO S.A.** la existencia de glosa por gasto de amortización de seguros del exterior por US\$. 1,599,999, en concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010. Mediante Trámite Administrativo No. 109012014145117 de octubre 8 del 2014, **FERREMUNDO S.A.** presentó ante el Servicio de Rentas Internas, el reclamo de "nulidad e invalidez" del Acta de Determinación No. 0920140100110 correspondiente al ejercicio económico 2010. Con fecha marzo 25 del 2015, el Servicio de Rentas Internas negó el reclamo administrativo presentado por nulidad e invalidez de la glosa tributaria del año 2010. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 11 del 2016), la Compañía se encuentra esperando la resolución del Tribunal Distrital de lo Fiscal respecto al proceso de Impugnación realizado.
6. Los estados financieros que se acompañan fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como una entidad jurídica independiente. Adicionalmente, en cumplimiento a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, **FERREMUNDO S.A.** presenta por separado los estados financieros consolidados, nota 9.
7. Como está indicado en la nota 25 adjunta, **FERREMUNDO S.A.** registra transacciones con compañías y partes relacionadas.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

8. El informe con los contenidos del artículo No. 6 y artículo No. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y artículo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **FERREMUNDO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, son emitidos por separado.

MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 11 del 2016
Guayaquil - Ecuador

C.P.A. Jorge Sud Vivanco, MSC
Directo de Auditoría
Registro No. 33.845

FERREMUNDO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	1,854,381	1,094,544
4	Activos financieros, neto	23,167,660	22,947,586
5	Existencias, neto	21,233,675	21,191,755
6	Activos por impuestos corrientes	536,874	987,345
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>1,697,085</u>	<u>2,982,509</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>48,489,675</u>	<u>49,203,739</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedad y equipos, neto	1,944,928	1,507,019
	Activos por impuestos diferidos	24,998	24,998
9	Inversión en acciones	300,000	300,000
10	Activos intangibles	668,952	433,926
11	Activos financieros a largo plazo	0	6,000,000
	Otros activos no corrientes, neto	<u>77,194</u>	<u>140,717</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>3,016,072</u>	<u>8,406,660</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>51,505,747</u>	<u>57,610,399</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Obligaciones con instituciones financieras	16,232,585	15,349,483
13	Emisión de obligaciones y vencimiento corriente de emisión de obligaciones.	317,933	4,000,000
14	Pasivos financieros	11,997,471	13,092,180
15	Otras obligaciones corrientes	<u>949,806</u>	<u>1,948,656</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>29,497,795</u>	<u>34,390,319</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
16	Pasivos financieros a largo plazo	2,150,268	1,610,452
17	Emisión de obligaciones a largo plazo	1,023,889	0
18	Provisión por beneficios a empleados	305,577	258,859
	Pasivos por impuestos diferidos	24,998	24,998
19	Obligaciones bancarias a largo plazo	<u>546,633</u>	<u>5,264,869</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>4,051,365</u>	<u>7,159,178</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>33,549,160</u>	<u>41,549,497</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
20	Capital social	2,000,000	2,000,000
20	Aportes para futura capitalización	150,532	150,532
2	Reserva legal	813,808	624,239
	Utilidades retenidas	<u>14,992,247</u>	<u>13,286,131</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>17,956,587</u>	<u>16,060,902</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>51,505,747</u>	<u>57,610,399</u>

Ver notas a los estados financieros

FERREMUNDO S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legalRESULTADOS ACUMULADOS.... Otros ajustes, NIIF. neto	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,000,000	150,532	403,457	(529,033)	11,828,120	13,853,076
Utilidad neta del ejercicio			220,782		2,207,826	2,207,826
Apropiación reserva legal, nota 2					(220,782)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,000,000	150,532	624,239	(529,033)	13,815,164	16,060,902
Utilidad neta del ejercicio					1,895,685	1,895,685
Apropiación reserva legal, nota 2			189,569		(189,569)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,000,000	150,532	813,808	(529,033)	15,521,280	17,955,587
Ver notas a los estados financieros						

FERREMUNDO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	77,292,757	81,445,493
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(73,692,002)	(85,054,350)
Intereses pagados	(4,078,986)	(2,810,356)
Otros ingresos	<u>2,596,058</u>	<u>1,150,091</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>2,117,827</u>	<u>(5,269,122)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de acciones	0	(300,000)
Adquisición de propiedad y equipos, neto de ventas y/o bajas	<u>(747,047)</u>	<u>(672,851)</u>
Efectivo (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(747,047)</u>	<u>(972,851)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Emisión de papeles comerciales, neto de cancelación	(2,658,178)	31,000
Obligaciones bancarias, neto de cancelación	<u>2,047,255</u>	<u>5,571,402</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(610,923)</u>	<u>5,602,402</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	759,857	(639,571)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>1,094,544</u>	<u>1,734,115</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>1,854,401</u>	<u>1,094,544</u>
Ver notas a los estados financieros		

FERREMUNDO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	2015	2014
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,895,685	2,207,826
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,309,131	1,348,427
Depreciaciones de propiedad y equipos	370,991	247,440
Amortización de activos intangibles	96,628	95,711
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	192,164	64,247
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(102,463)	(293,890)
Existencias, neto	(41,920)	104,530
Activos por impuestos corrientes	450,471	(190,187)
Servicios y otros pagos por anticipado	1,285,424	(2,305,991)
Otros activos no corrientes	63,523	(70,160)
Activos financieros a largo plazo	0	(6,000,000)
Activos intangibles	(331,654)	(176,711)
Otros ajustes menores	(61,833)	0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(554,893)	50,393
Otras obligaciones corrientes	(2,307,981)	(1,947,610)
Pasivos financieros a largo plazo	0	1,610,452
Provisión por beneficios a empleados	(145,446)	(13,599)
Total ajustes	<u>222,142</u>	<u>(7,476,948)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2,117,827</u>	<u>(5,269,122)</u>

Ver notas a los estados financieros

FERREMUNDO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

FERREMUNDO S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 18 de marzo del 2002 e inscrita en el Registrador Mercantil el 19 de junio del 2002 como COMPAÑÍA FERREMUNDO CÍA. LTDA.. En diciembre del 2003, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó el cambio de Compañía Limitada a Sociedad Anónima, inscribiéndose dicho cambio en el Registrador Mercantil el 6 de febrero del 2004. En septiembre del 2011, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aprobó el cambio de razón social de COMPAÑÍA FERREMUNDO S.A. a FERREMUNDO S.A. inscribiéndose dicho cambio en el Registrador Mercantil el 28 de septiembre del 2011. La Compañía desarrolla sus actividades comerciales en la Provincia del Guayas en el Km. 16.5 de la vía Daule. La Compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992256230001 y su dirección electrónica es www.ferremundo.com.ec.

Operaciones.- Su actividad principal es la comercialización al por mayor y menor de artículos de ferretería, electricidad e iluminación, acabados para la construcción, llantas, electrodomésticos y artefactos del hogar en el mercado local a través de sus almacenes ubicados estratégicamente en las ciudades de Guayaquil, Machala y bodegas instaladas en Pascuales, Quito e Ibarra. El abastecimiento oportuno de los inventarios es acordado mediante negociaciones realizadas con proveedores del exterior. La estrategia de desarrollo implementada por la Compañía está sustentada en los servicios que ofrece y en la fuerza de ventas altamente capacitada para brindar asesoramiento a más de 3.000 puntos de distribución en todo el país, ofreciendo una amplia variedad de productos compuestos de marcas líderes mundiales y propias con precios competitivos. La Compañía continuará en el futuro con la filosofía empresarial de servir al mercado ferretero ecuatoriano mediante la búsqueda e identificación de una amplia variedad de productos que generan valor para sus clientes a través del uso de tecnología de información y cumpliendo con los estándares de calidad requeridos por las normas ISO:9001-2008 otorgada en octubre 20 del 2010, por Bureau Veritas Certification.

Sus operaciones han sido financiadas en parte por el otorgamiento de créditos de sus proveedores que oscilan entre 30 y 60 días plazo, con préstamos de instituciones financieras, emisión de papeles comerciales y emisión de obligaciones. No se ha establecido prácticas de Gobierno Corporativo, sin embargo, sus accionistas mantienen una amplia participación de los objetivos estratégicos, decisiones financieras, operativas y resultados de la actividad de la Compañía.

Emisión de obligaciones.- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de noviembre 7 del 2014, se aprobó la segunda emisión de obligaciones simples de FERREMUNDO S.A. por US\$. 8,000,000 a 1.800 días plazo, mediante aprobaciones concedidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores. Estas obligaciones representan títulos de deuda cuyo objetivo es captar recursos del público, para ser pagados a largo plazo y así financiar las actividades productivas de la Compañía, nota 17.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en enero del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Gerencia General el 29 de febrero del 2015.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Información por segmentos.- Los estados financieros adjuntos presentan información de los segmentos del negocio de FERREMUNDO S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF B (Segmentos de Operación), notas 21 y 22.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, emisión de papel comercial, emisión de obligaciones financieras, cuentas por pagar, obligaciones financieras, instrumentos de patrimonio. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo, nota 14.
- **Obligaciones financieras, emisión de papel comercial y obligaciones.**- Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargos a los resultados del ejercicio, notas 12, 13,17 y 19.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: mercado, crédito y liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

Mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Crédito.- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Compañía considera que el riesgo de crédito es moderado, debido a que implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial y mantiene una cartera de clientes diversificada.

Liquidez.- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, manteniendo reservas financieras y conciliando los perfiles de activos y pasivos financieros.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas, realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del año.

Existencias.- Están registrados al costo promedio y no exceden el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene constituida una provisión de obsolescencia de existencia por US\$. 96,278.

Servicios y otros pagos anticipados.- Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

Activo por impuestos corrientes.- Representa principalmente crédito tributario originado por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, registradas mensualmente con base a la facturación por venta de bienes.

Activo por impuesto diferido.- El activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias acumuladas y por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que se reviertan y las pérdidas tributarias por compensar, dentro del plazo exigido según las normas tributarias vigentes. El activo es medido a la tasa de impuesto a la renta, que espera aplicarse a la renta gravable en el año en que este activo sea realizado. Durante los años 2015 y 2014, la Compañía suspendió el registro de nuevos cargos a la cuenta de "activo por impuesto diferido", situación que no afecta el cálculo y pago del impuesto a la renta anual.

Propiedad y equipos.- Están registrados a su costo. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos en etapa de construcción se capitalizan y al término, son transferidos a la categoría adecuada de activo. La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Maquinarias y equipos, muebles y enseres, y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Inversión en acciones.- La inversión en acciones, ha sido registrada y es medida de acuerdo a lo que establece la NIC No. 27 (párrafo No. 4), es decir, considerando un inversor con el control de una subsidiaria o un inversor con control conjunto en una participada o influencia significativa sobre ésta, contabilizándola al costo o de acuerdo con la NIIF No. 9, nota 9.

Activos intangibles.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan desembolsos realizados para la implementación de software informáticos, proyecto de red hidráulica, sistemas de cámara y circuitos cerrados, los cuales son amortizados por el método de línea recta en un plazo de 5 años.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo, nota 15.

Provisiones por beneficios a empleados.- El artículo No. 216 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes, nota 18.

Reserva legal.- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía reconoció en forma anticipada el registro de la apropiación de esta reserva, las mismas que serán aprobadas por la Junta General de Accionistas.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de artículos de ferretería, iluminación y electricidad en general, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Reconocimiento de costos y gastos.- La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Intereses financieros.- De conformidad con la NIC 39 denominada "Instrumentos Financieros", la Compañía reconoce en el estado de resultados integrales los intereses devengados por los préstamos financieros, emisión de papel comercial y obligaciones financieras, durante el ejercicio económico.

Arrendamientos operativos.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio, las alícuotas mensuales del activo recibido en arrendamiento, reconociéndose los mismos en forma lineal. Los incentivos respecto de la negociación del contrato operativo forman parte integrante del precio neto establecido por el uso del activo recibido en arrendamiento, nota 25.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado, nota 15.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía aplicó la tarifa impositiva del 25%, considerando que su accionista Paddington Associated S.A. que mantiene el 99.99% de participación accionaria, se encuentra domiciliado en la República de Panamá.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 23.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Bancos locales y del exterior	1,801,051	1,048,424
Caja	<u>53,330</u>	<u>46,120</u>
Total	<u>1,854,381</u>	<u>1,094,544</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales y del exterior, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso, siendo la más representativa la cuenta del Banco del Pacífico por US\$. 812,558 (US\$. 302,197 en el año 2014) y Citibank Ecuador por US\$. 543,593 (US\$. 460,808 en el año 2014).

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Cientes y documentos, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 807,068 en los años 2015 y 2014	11,749,703	14,735,171
Partes relacionadas, nota 25	11,194,037	7,542,223
Funcionarios y ex - empleados	121,946	168,222
Cheques protestados	75,557	113,648
Tarjetas de crédito	18,204	47,956
Otras	<u>8,213</u>	<u>340,366</u>
Total	<u>23,167,660</u>	<u>22,947,586</u>

Cientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan ventas a clientes, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos de 30, 60 y 90 días plazo. La cartera vencida neta de 0 a 120 días asciende a US\$. 3,407,937 (US\$. 3,450,125 en el 2014), que representa el 29% y 23% de la cartera total, respectivamente. Cabe mencionar que durante el año 2014, la Gerencia de la Compañía efectuó depuración de notas de crédito por US\$. 60,878, en razón de que no serán aplicadas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron contabilizadas bajas de cuentas por cobrar por US\$. 19,484 y US\$. 75,140, respectivamente. Con relación, al 31 de diciembre del 2014, las principales bajas de cartera que podemos mencionar son: Sra. Aminta Delgado por US\$. 19,004, Sra. Rosa Salazar por US\$. 8,407 y Sr. Marcelo Posso por US\$. 7,983, las cuales fueron consideradas como gasto no deducible.

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan importes entregados en años anteriores para capital de trabajo. Estas cuentas no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses, nota 25.

5. EXISTENCIAS, NETO

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Mercadería en existencia en bodegas:		
Guayaquil	14,829,238	16,960,229
Machala	1,290,119	1,410,586
Quito	575,352	816,066
Ibarra	261,361	49,863
Importaciones en tránsito	3,367,538	1,984,896
En tránsito en el país	68,653	43,356
Materia prima	929,655	14,533
Bodega de reencauche	<u>8,037</u>	<u>8,504</u>
Subtotal	21,329,953	21,288,033
Provisión para existencias obsoletas, nota 2	<u>(96,278)</u>	<u>(96,278)</u>
Total	<u>21,233,675</u>	<u>21,191,755</u>

Mercadería en existencia en bodegas.- Al 31 de diciembre del 2015, representan artículos pertenecientes a las divisiones de ferretería, electricidad, iluminación y automotriz,

5. **EXISTENCIAS NETO (Continuación)**

los cuales son comercializados en los diferentes puntos de ventas. En adición, existen inventarios de lenta rotación por 583,353 (US\$. 582,308 en el año 2014), sobre los cuales la Gerencia de la Compañía no ha efectuado la provisión por obsolescencia de inventarios, en razón de que se esperan comercializar durante el año 2015, en los diferentes eventos promocionales que se van a realizar.

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	385,187	873,299
Retenciones en la fuente, nota 23	<u>151,687</u>	<u>114,046</u>
Total	<u>536,874</u>	<u>987,345</u>

Impuesto al Valor Agregado - IVA.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan crédito tributario originado por las importaciones y adquisiciones locales el mismo que de acuerdo a la normativa tributaria vigente puede compensarse con las obligaciones de IVA generadas por las ventas.

Retenciones en la fuente.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, las mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	1,507,671	2,735,008
Reencauchadora Oso S.A. Ecuasos	111,326	111,326
Comisión por emisión de obligaciones	30,410	113,779
Seguros locales	30,678	22,396
Arriendos pagados por anticipados	<u>17,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,697,085</u>	<u>2,982,509</u>

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente valores entregados en calidad de anticipos para futuras compras a las siguientes compañías: Hangzhou Zhongce Rubber Co. Ltda. por US\$. 182,598, Hangzhou Xiaoshan Shunhe Metal por US\$. 57,467, Xiamen Eco Lighting por US\$. 78,368, Ningbo Port-Trade Union Import por US\$. 59,595 (con relación al año 2014, representaron Bticino Costa Rica por US\$. 115,803, Zhejiang Yueling por US\$. 127,919, Nucor Trading por US\$. 137,660, Kaybee por US\$. 184,975, Toyo Tire por US\$. 269,763), los cuales son liquidados cuando los bienes adquiridos son recibidos por la Compañía.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

Reencauchadora Oso S.A. ECUAOSO.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan importes entregados en años anteriores por **FERREMUNDO S.A.**, a fin de mantener relaciones comerciales en esta compañía, para lo cual **Reencauchadora Oso S.A. ECUOSO** se comprometió en entregar maquinarias a **FERREMUNDO S.A.** en calidad de aportes con el objeto adquirir un porcentaje del paquete accionario. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 11 del 2016), esta transacción no se efectuó. La Gerencia de la Compañía, de ser el caso ajustará la cuenta por cobrar en función a lo permitido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Comisión por emisión de obligación.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan importes cancelados a la Casa de Valores SILVERCROSS, por comisión en la negociación de emisión de obligación, los cuales son amortizados por el tiempo de vigencia de la emisión.

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la propiedad y equipos, neto y depreciación acumulada es el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .					Saldos al 31/12/15
	Saldos al 01/01/15	Adiciones	Ventas y/o bajas	Reclasificación a Act. Intang.	Reclasif.	
 (Dólares)					
Maquinarias y equipos	992,412	55,014	(87,639)	(126,533)	394,898	1,228,152
Vehículos	785,824	69,699	(373,139)	0	0	482,384
Muebles y enseres	687,056	31,078	(216,655)	125,982	30,571	658,032
Equipos de computación	335,943	184,577	(187,951)	(245,570)	(9,773)	77,226
Construcción en curso	70,575	428,151	(7,395)	(47,517)	(182,539)	259,275
Subtotal	2,871,810	766,519	(872,779)	(293,638)	233,157	2,705,069
Menos: Depreciación acumulada	(1,364,791)	(370,991)	853,327	(9,663)	131,977	(760,141)
Total	1,507,019	395,528	(19,452)	(303,301)	365,134	1,944,928

	. . . MOVIMIENTO . . .					Saldos al 31/12/14
	Saldos al 01/01/14	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transferenc.	Reclasif.	
 (Dólares)					
Vehículos	720,879	146,050	(81,105)	0	0	785,824
Maquinarias y equipos	682,694	237,514	0	72,204	0	992,412
Muebles y enseres	543,633	80,715	0	62,708	0	687,056
Equipos de computación	207,462	30,833	0	58,583	39,065	335,943
Construcción en curso	422,534	191,462	0	(192,495)	(352,926)	70,575
Subtotal	2,577,202	689,574	(81,105)	0	(313,861)	2,871,810
Menos: Depreciación acumulada	(1,181,733)	(247,440)	64,382	0	0	(1,364,791)
Total	1,395,469	442,134	(16,723)	0	(313,861)	1,507,019

Adiciones.- Al 31 diciembre del 2015, representan principalmente adquisiciones de 3 camionetas marca Chevrolet por US\$. 69,696, adquisiciones de licencias informáticas por US\$. 154,062 y desembolsos realizados por US\$. 253,800 para la adquisición del sistema Dinamic AX 2012. Con relación al 31 de diciembre del 2014, representaron principalmente adquisiciones de muebles y enseres, maquinarias y equipos por US\$. 191,309, de los cuales US\$. 134,912 fueron destinados al local ubicado en la ciudad de Machala y US\$. 56,397 fueron utilizados en las instalaciones de la ciudad de Guayaquil. Adicionalmente, se adquirió un vehículo por US\$. 47,000 y se contrató la instalación de sistemas para detección de incendios y circuito cerrado de televisión por US\$. 132,220, los cuales posteriormente fueron reclasificados a Activos Intangibles, nota 10.

9. INVERSIÓN EN ACCIONES

Está registrada al costo y representa el 99.99% de participación en el capital social de la Compañía Rencaplus S.A., una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad el reencauche y reciclaje de llantas. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía realizó la medición de la inversión en asociada, determinando un ajuste de US\$. 255,176, el cual no fue registrado en los estados financieros al 31 de diciembre del 2015. A partir del año 2016, la Compañía está obligada a medir su inversión en acciones, con base a lo que establece la NIC No. 28 (Inversión en asociadas y negocios conjuntos).

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Proyecto Red Hidráulica	178,000	150,000
Sistema Software	163,938	0
CCTV Circuito Cerrado	133,633	133,633
Sistemas de Cámaras	103,246	103,246
Planta Zinc	85,344	0
Proyecto WMS QUAR	80,002	79,650
Proyecto Oro Plaza	63,108	63,108
Proyecto Ibarra	31,268	0
Proyecto Paneles Monofásico	<u>22,752</u>	<u>0</u>
Subtotal	861,291	529,637
Menos: Amortización acumulada	(<u>192,339</u>)	(<u>95,711</u>)
Total, neto	<u>668,952</u>	<u>433,926</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .

	Saldos al 1/01/2015	Adiciones	Reclasif de act. fijo	Saldos al 31/12/15
 (Dólares)			
Proyectos red hidráulica	150,000	28,000	0	178,000
Sistema Software	0	0	163,938	163,938
Proyectos detección de incendios	133,633	0	0	133,633
Proyectos de infraestructura tecnológica	103,246	0	0	103,246
Planta Zinc	0	0	85,344	85,344
Sistemas WMS Quar	79,650	352	0	80,002
Proyectos Oro Plaza	63,108	0	0	63,108
Proyecto Ibarra	0	0	31,268	31,268
Proyecto Paneles Monofasico	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,752</u>	<u>22,752</u>
Subtotal	529,637	28,352	303,302	861,291
Menos: Amortización acumulada	(<u>95,711</u>)	(<u>96,628</u>)	<u>0</u>	(<u>192,339</u>)
Total	<u>433,926</u>	(<u>68,276</u>)	<u>303,302</u>	<u>668,952</u>

10. ACTIVOS INTANGIBLES (Continuación)

. . . . MOVIMIENTO

	Saldos al 1/01/2014	Adiciones	Reclasif	Saldos al 31/12/14
	 (Dólares)		
Proyectos red hidráulica	0	150,000	0	150,000
Proyectos detección de incendios	0	1,413	132,220	133,633
Proyectos de infraestructura tecnológica	0	0	103,246	103,246
Sistemas WMS Quar	0	25,298	54,352	79,650
Proyectos Oro Plaza	0	0	63,108	63,108
Subtotal	0	176,711	352,926	529,637
Menos: Amortización acumulada	0	(95,711)	0	(95,711)
Total	0	81,000	352,926	433,926

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2014, representaron pagos realizados al Sr. Medardo Silva Layedra por US\$. 150,000 por concepto de compra e instalación de equipos, así como también, mantenimiento y asesoría técnica relacionada con la protección del sistema contra incendios, según contrato suscrito el 8 de julio del 2013.

Reclasificación.- Al 31 de diciembre del 2014, representaron reclasificaciones por US\$. 352,926 provenientes de planta y equipos, construcciones en curso y correspondientes principalmente a los siguientes proyectos:

- **Proyectos detección de incendio.**- Al 31 de diciembre del 2014, representaron desembolsos efectuados a la Compañía Indusur S.A. por US\$. 132,220, para la implementación de los sistemas de detección de incendios y circuito cerrado de televisión en las instalaciones de la Compañía.
- **Proyectos de infraestructura tecnológica.**- Al 31 de diciembre del 2014, representaron desembolsos efectuados por US\$. 103,246 a la compañía Maint Cía Ltda. para la adquisición de equipos y licencias informáticas, de acuerdo a contrato suscrito entre las partes en abril 7 del 2014.

11. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014, incluye US\$. 6,000,000, entregados a AVANPLUS S.A. (compañía relacionada) en base a préstamo realizado por FERREMUNDO S.A. a una institución financiera local (nota 19), el mismo que se encuentra garantizado con inmuebles de propiedad de AVANPLUS S.A. registrándose el costo financiero, como gastos no deducible, nota 23. En marzo 25 del 2015, FERREMUNDO S.A. solicitó al Banco del Pacífico S.A. sustituir las obligaciones mencionadas anteriormente, por otra suscrita por AVANPLUS S.A..

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
EFG Bank (República de Suiza)		
• Renovaciones de obligaciones recibido por US\$. 8,850,000 y US\$. 1,690,000 para capitalPasan:		

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
<u>EFG Bank (República de Suiza)</u>		
• Vienen.....: de trabajo de fechas abril 2 y noviembre 25 del 2015, con tasa de interés anual del 7.25% para ambas obligaciones y con vencimiento abril 2 y diciembre 20 de 2016, respectivamente. En el año 2014, representaron renovaciones de obligaciones contraídas por US\$. 8,850,000 y US\$. 1,790,000 para capital de trabajo de fechas marzo 6 y octubre 30 del 2014, con tasa de interés anual del 7.25% y con vencimiento abril 2 y noviembre 25 del 2015, respectivamente. La línea de crédito se renueva de forma periódica desde el año 2010.	10,490,000	10,640,000
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
• Al 31 de diciembre del 2014, representaron saldos de renovaciones de préstamos realizados para capital de trabajo por US\$. 500,000 y US\$. 450,000 concedidas en diciembre 23 y 8 del 2014, con vencimientos en junio 23 del 2015, para ambas obligaciones tasa de interés anual del 7.80%.	0	825,000
• Al 31 de diciembre del 2014, representaron saldos de préstamos realizados para capital de trabajo por US\$. 500,000, concedidos en julio 23 del 2014, con tasa de interés anual del 7.80% y vencimiento a 180 días plazo.	0	250,000
• Renovación de préstamo para capital de trabajo realizado el 11 de diciembre del 2015 a 180 días plazo con el interés del 7.80% por US\$. 125,000.	125,000	0
• Préstamos realizados para capital de trabajo por US\$. 1,600,000 concedidos en febrero 13 del 2015, con vencimiento en agosto 12 del 2015, con tasa de interés anual del 7.80%. Este préstamo fue renovado en agosto 12 del 2015 por US\$. 1,200,000, con vencimiento en febrero 8 del 2016, con tasa de interés anual del 7.80%.	1,200,000	0
• Préstamos realizados para capital de trabajo por US\$. 500,000 y US\$. 425,000, concedidos en julio 16 y 18 del 2015, con vencimientos en enero 12 y 14 de 2016, con tasa de interés anual del 7.80% para ambas obligaciones.	925,000	0
• Préstamos realizados para capital de trabajo por US\$. 400,000, concedidos en agosto 19 del 2015, con vencimiento en febrero 15 de 2016, con tasa de interés anual del 7.80%.	400,000	0
Pasan:	13,140,000	11,715,000

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Vienen:	13,140,000	11,715,000
<u>Citibank N.A.</u>		
• Representan saldos de préstamos para capital de trabajo por US\$. 1,620,000 y US\$. 400,000, recibidos en diciembre 1 del 2015, con vencimientos en marzo 30 y mayo 29 del 2016, con interés anual del 9.05% y 8.95% respectivamente. Al 31 de diciembre del 2014, representaron préstamos recibidos para capital de trabajo en agosto 25 y octubre 31 del 2014 por US\$. 800,000 cada uno, con vencimientos en febrero 20 y abril 29 del 2015, con interés anual del 8%.	1,953,333	1,600,000
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>		
• Representa saldo de préstamo para capital de trabajo por US\$. 500,000, recibido en noviembre 23 del 2015, con vencimiento en febrero 21 del 2016, que devenga un interés anual del 9.02%. Al 31 de diciembre del 2014, representaron saldos de préstamos para capital de trabajo por US\$. 850,000, concedidos en agosto 15 del 2014, con vencimiento en febrero 16 del 2015, con interés del 8% anual.	400,578	810,000
Subtotal	15,493,911	14,125,000
Más:		
Intereses financieros acumulados	594,716	606,963
Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo	143,958	617,520
Total	<u>16,232,585</u>	<u>15,349,483</u>

13. EMISION DE OBLIGACIONES Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISION DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de la emisión de papeles comerciales el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
<u>Emisión de obligaciones</u>		
Al 31 de diciembre del 2014, representaron obligaciones emitidas por US\$. 4,000,000 correspondientes a títulos de la clase "B" serie 1, con tasa de interés cero cupón con un plazo del programa de 720 días plazo, con amortización mensual de capital calculados en base al año comercial.	26,111	4,000,000
Pasan:	26,111	4,000,000

13. EMISION DE OBLIGACIONES Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISION DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Vienen:	26,111	4,000,000
Más:		
Intereses financieros acumulados	11,822	0
Vencimiento corriente de la emisión de obligaciones a largo plazo	<u>280,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>317,933</u>	<u>4,000,000</u>

14. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Proveedores	8,412,755	10,146,966
Partes relacionadas, nota 25	2,139,619	2,557,095
Anticipo de clientes	598,217	229,578
Garantías Aduaneras	519,263	0
Otros	<u>327,617</u>	<u>158,541</u>
Total	<u>11,997,471</u>	<u>13,092,180</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente US\$. 5,965,487 (US\$. 6,280,245 en el 2014) por negociaciones efectuadas con proveedores del exterior y US\$. 2,194,436 (US\$. 3,610,766 en el año 2014) con proveedores nacionales para adquisiciones de materiales de ferretería, eléctricos, siendo los más representativos: Samsung C&T Deutschland GMBH por US\$. 1,212,340, General Electric por US\$. 1,231,094 (US\$. 839,354 en el año 2014), ToyoTire & Rubber Co. Ltda. por US\$. 846,192 (US\$. 720,069 en el año 2014), Comercializadora Centromérica por US\$. 547,208, Nucor Trading S.A. por US\$. 540,363. En adición, en el año 2014, también representaron Mexichem Ecuador S.A. por US\$. 1,691,507, Yaracuy por US\$. 1,070,879, Norfolk Trade por US\$. 695,567, SNA Europe Internacional por US\$. 575,631, F.V. Area Andina por US\$. 243,475, Stanley Tools-Zag por US\$. 133,742 y Montgomery Moore Re por US\$. 189,440.

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan valores por cancelar en concepto de servicios transferidos por sus relacionadas, las cuales son liquidadas de acuerdo a las condiciones establecidas en los contratos, nota 25.

Garantías aduaneras.- Al 31 de diciembre del 2015, representan garantías aduaneras mantenidas con el Banco de Guayaquil, con el objetivo de asegurar ante la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) el pago de derechos arancelarios o falta de presentación de documentos originales de la mercadería importada.

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Obligaciones tributarias:		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD - Pasan:	239,022	333,623

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Obligaciones tributarias: (Continuación)		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD - Vienen:	239,022	333,623
Impuesto al valor agregado - IVA	0	667,725
Retenciones de impuestos por pagar	<u>0</u>	<u>86,023</u>
Subtotal	<u>239,022</u>	<u>1,087,371</u>
Beneficios sociales:		
15% participación de trabajadores, nota 23	480,722	533,438
Vacaciones	154,994	136,241
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	57,351	66,752
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	17,717	24,915
Fondos de reserva	<u>0</u>	<u>8,693</u>
Subtotal	<u>710,784</u>	<u>770,039</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:		
Aportes al IESS	0	67,771
Préstamos hipotecarios y quirografarios	<u>0</u>	<u>23,475</u>
Subtotal	<u>0</u>	<u>91,246</u>
Total	<u>949,806</u>	<u>1,948,656</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	770,039	945,354
Más: Provisión	1,243,997	1,200,229
Menos: Pagos	<u>(1,303,252)</u>	<u>(1,375,544)</u>
Saldo al final del año	<u>710,784</u>	<u>770,039</u>

16. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015, representa reclasificación de pasivos corrientes a no corrientes por US\$. 539,817, correspondientes a valores por pagar a Blackesley Overseas INC. (parte relacionada), por uso de ciertas marcas comerciales.

En marzo 19 del 2014, la Gerencia de la Compañía realizó convenio de pago con Blackesley Overseas INC., del cual estipula que se efectuarán pagos parciales a partir del 2015. Durante el año 2015, debido a la situación económica que afronta el país desde el segundo semestre del año, no se han realizado pagos relacionados con la cancelación del convenio, que se presenta a continuación:

Fecha	Abonos	Saldos
31/10/2015	0	2.150.268,00
31/10/2015	539.817,00	1.610.451,00
26/02/2016	539.817,00	1.070.634,00
31/05/2016	539.817,00	530.817,00
30/09/2016	530.817,00	-

17. EMISION DE OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Segunda Emisión de Obligación	
• Obligaciones por US\$. 8,000,000 en títulos valores al portador: Títulos Clase "B" con tasa de interés fija del 8% anual a 1.800 días plazo, con amortización trimestral de capital e intereses calculados con base del año comercial de 360 días.	1,303,889
Menos:	
Vencimiento corriente de la emisión de obligación es a largo plazo	(280,000)
Total	1,023,889

Un detalle de los vencimientos de la emisión de obligaciones a largo plazo, es el siguiente:

	(Dólares)
Año	
2017	280,000
2018	280,000
2019	280,000
2020	183,889
Total	1,023,889

18. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Jubilación patronal	195,391	91,002
Indemnización por desahucio	110,186	167,857
Total	305,577	258,859

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	258,859	208,211
Provisión	192,164	64,247
Pagos	(145,446)	(13,599)
Saldo al final del año	305,577	258,859

Los valores presentes actuariales al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron determinados con base a Estudios Actuariales realizados por Logaritmo Cía. Ltda. de febrero 2 del 2016 y

18. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)

febrero 11 del 2015, respectivamente. El cálculo de los beneficios proyectados fue preparado utilizando el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2015	2014
Salario mínimo vital (US\$.)	354	340
Número de empleados	408	391
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	3.83%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	5%	4.67%

Durante los años 2015 y 2014, para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos por un tiempo igual o mayor a 1 año.

19. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Banco del Pacífico		
• Préstamos recibidos para financiamientos de inversión de Avanplus S.A. (parte relacionada) por US\$. 2,300,000, US\$. 1,392,032, y US\$. 2,307,968 de fechas septiembre 18, octubre 24 y 29 del 2014, con tasa de interés anual del 8.25% y con vencimientos en agosto 12, noviembre 25 y 29 del 2021, respectivamente. Estos préstamos se encuentran garantizados con propiedades inmuebles de la compañía relacionada.	0	5,873,000
Banco de Guayaquil		
• Préstamo para financiamiento de inversión, recibido en febrero 5 del 2015, por US\$. 800,000, con tasa de interés anual del 8.45% y con vencimiento en febrero 15 de 2020.	690,591	0
Subtotal	690,591	5,873,000
Más: Intereses	0	9,389
Menos: Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo	143,958	617,520
Total	546,633	5,264,869

Un detalle de los vencimientos de la emisión de obligaciones a largo plazo, es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Año		
2017	156,942	0

19. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)

Año	2015	2014
	(Dólares)	
2018	170,828	0
2019	186,265	0
2020	<u>32,598</u>	<u>0</u>
Total	<u>546,633</u>	<u>0</u>

20. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representado por 2.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 de propiedad de Paddington Associated S.A., una Compañía constituida en la República de Panamá en un 99.99% y Mundo Ferretero S.A. una Compañía constituida en Ecuador en un 0.01%.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero. La entrega de esta información al Organismo de Control fue presentada en enero 22 del 2016 por el ejercicio contable 2015, la correspondiente al ejercicio contable 2014 fue suministrada en febrero 3 del 2015.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la Compañía.

La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en febrero 3 del 2015 por el ejercicio fiscal 2014. La información del ejercicio fiscal 2015 ha sido entregada al Organismo de Control en febrero 18 del 2016.

Aportes para futura capitalización.- Representa la aportación consistente en mercaderías entregadas por la Compañía El Ferretero Cía. Ltda. en diciembre 5 del 2002. Mediante Acta de Junta de Ferremundo S.A. celebrada el 16 de diciembre del 2002, la Compañía El Ferretero Cía. Ltda. transfirió a Blakesley Overseas Inc. (Compañía constituida en Bélize) su derecho futuro a ser accionista de Ferremundo S.A. y ésta a su vez cedió su derecho a Paddington Associated S.A., Compañía constituida en la República de Panamá en noviembre 30 del 2004.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha realizado la reclasificación de este saldo a cuentas por pagar a largo plazo, considerando que no se ha procedido con el aumento de capital formalmente ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Al respecto la NIC No. 32 y la Sección No. 22, tanto de las NIIF Completas como de las NIIF para PYMES, no consideran a la cuenta de aportes para futura capitalización, como instrumento de patrimonio.

Utilidad básica por acción.- Ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante los ejercicios económicos 2015 y 2014.

21. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

... 2015 ...

Localidades	Ferreterías	Electricidad e iluminación	Almacenes y automotriz	Total
(Dólares)				
Guayaquil	25,906,409	1,129,504	8,546,647	35,582,560
Quito e Ibarra	16,927,787	20,861	2,695,773	19,644,421
Machala	14,940,892	3,558	3,729,128	18,673,578
Total	57,775,088	1,153,923	14,971,548	73,900,559

... 2014 ...

Localidades	Ferreterías	Electricidad e iluminación	Almacenes y automotriz	Total
(Dólares)				
Guayaquil	31,258,173	1,284,614	8,757,748	41,300,535
Quito e Ibarra	19,074,840	12,478	2,516,513	21,603,831
Machala	15,024,170	441	4,083,683	19,108,294
Total	65,357,183	1,297,533	15,357,944	82,012,660

22. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

... 2015 ...

Localidades	Ferreterías	Electricidad e iluminación	Almacenes y automotriz	Total
(Dólares)				
Guayaquil	20,913,881	907,194	6,589,257	28,410,332
Quito	13,642,894	126,012	1,663,684	15,432,590
Machala	11,901,013	1,755	2,496,374	14,399,142
Total	46,457,788	1,034,961	10,749,315	58,242,064

... 2014 ...

Localidades	Ferreterías	Electricidad e iluminación	Almacenes y automotriz	Total
(Dólares)				
Guayaquil	25,270,491	1,058,920	6,527,791	32,857,202
Quito	15,648,735	8,774	1,648,876	17,306,385
Machala	12,161,034	307	2,739,860	14,901,201
Total	53,080,260	1,068,001	10,916,527	65,064,788

23. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	3,204,816	3,556,253
Menos:		
15% Participación de trabajadores	(480,722)	(533,438)
Deducción por incremento neto de empleados	(0)	(191,834)
Indemnización de seguro	(38,726)	0
Salario digno	(234)	0
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>628,502</u>	<u>873,514</u>
Base de cálculo	<u>3,313,636</u>	<u>3,704,495</u>
Tasa aplicable: 25% y 22%	<u>828,409</u>	<u>814,989</u>
	2015	2014
	(Dólares)	

Determinación del pago mínimo del impuesto a la renta

Anticipo de impuesto calculado para los años 2015 y 2014	<u>688,081</u>	<u>650,084</u>
22% de impuesto a la renta	<u>828,409</u>	<u>814,989</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y el 22% del Impuesto a la renta)	<u>828,409</u>	<u>814,989</u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	114,046	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	660,214	708,050
Retenciones en la fuente no compensadas		0
Crédito tributario por ISD	205,836	220,985
Impuesto a la renta causado años 2015 y 2014	(828,409)	(814,989)
Saldo a final del año, nota 6.	<u>151,687</u>	<u>114,046</u>

En septiembre 18 del 2014, **FERREMUNDO S.A.**, suscribió un contrato de asesoría del área comercial con la compañía Cambridge Management Services S.A. de C.V., de nacionalidad mexicana, nota 25. El valor del contrato es de US\$. 480,000. El importe cargado a resultados por este concepto asciende a US\$. 384,764. De acuerdo a lo establecido en el art.

23. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

31 del Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno con el objeto de comprobar la pertinencia del gasto por pagos al exterior realizados con países que tengan doble tributación y las transacciones sean superiores a la fracción básica desgravada de impuesto a la renta para personas naturales, se establece la obligatoriedad de disponer de un informe certificado de auditores independientes que tengan sucursales, filiales o representación en el país. A la fecha de emisión de este informe (marzo 11 del 2016), el informe de certificación de gastos fue entregado en julio 31 del 2015.

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Gerencia Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente US\$. 202,249 (US\$. 107,057 en el año 2014) por intereses que no corresponden al giro del negocio y US\$. 98,511 (US\$. 78,000 en el año 2014) por baja de cartera. En adición, al 31 de diciembre del 2014, incluyeron US\$. 213,460 por retenciones en la fuente provenientes de años anteriores que no fueron recuperadas.

Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, las mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

Retenciones del Impuesto a la Salida de Dividas (ISD).- Representan retenciones efectuadas a la Compañía, al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria.

Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario, para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente, el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

24. **APLICACION DE NORMAS LABORALES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo transacciones con SEGURIDAD Y RECUPERACIONES "SEGUIRESA" CIA. LTDA., mediante el cual estas Empresas emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de FERREMUNDO S.A. en las actividades de seguridad y alimentación.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

24. APLICACION DE NORMAS LABORALES (Continuación)

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Gerencia de la Compañía, ha solicitado a las referidas Empresas, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías.

25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Estados de Situación Financiera:		
Activos financieros, neto:		
Avanplus S.A.	4,874,909	2,782,305
Cónex S.A.	2,317,679	2,010,092
Brefer	1,208,948	1,419,318
Bodequil S.A.	743,304	533,958
Sr. Edmundo Vejar B.	545,317	441,511
Mundo Ferretero	483,767	496
Juimaro S.A.	285,773	15,983
Dostersa S.A.	36,851	23,825
Rencaplus S.A.	336,767	0
Iris de Vejar	<u>360,722</u>	<u>314,735</u>
Total activos financieros, neto	<u>11,194,037</u>	<u>7,542,223</u>
Activos Financieros a largo plazo		
Avanplus S.A.	<u>0</u>	<u>6,000,000</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>11,194,037</u>	<u>13,542,223</u>
Estados de Situación Financiera:		
Pasivos financieros corrientes:		
Blakesley Overseas Inc.	0	539,817
Mundo Ferretero S.A.	1,485,062	1,462,609
Juimaro	30,000	0
Dostersa	450,633	450,633
Facilex S.A.	0	40,531
Yolanda Beltrán Cía. Ltda.	0	4,035
Conex	15,741	621
Avanplus S.A.	3,829	35,542
Rencaplus S.A.	2,675	0
Bodequil S.A.	<u>151,679</u>	<u>23,307</u>
Total	<u>2,139,619</u>	<u>2,557,095</u>

25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Estados de Situación Financiera: (Continuación)		
Pasivos financieros a largo plazo:		
Blakesley Overseas Inc.	2,150,268	1,610,452
TOTAL PASIVOS	4,289,887	4,167,547
Estados de Resultados Integral:		
Avanplus S.A.	423,173	394,766
Bodequil S.A.	282,560	290,591
Total	705,733	685,357

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales a compañías relacionadas no generan intereses y no fecha específica de vencimientos y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

26. COMPROMISOS

- **Contrato con Administradora de Zona Franca Zofragua S.A.-** El 14 de mayo del 2002, la Compañía suscribió con la Compañía Administradora de Zona Franca ZOFRAGUA S.A. un contrato de reservación de un lote asignado con el número 72 y consistente en un terreno de 2,500 mt2., para lo cual la Compañía desembolsó la cantidad de US\$. 11,988 que correspondían a la primera cuota del 12% del referido contrato, el mismo que tiene una vigencia de hasta 20 años plazo. A la fecha de emisión de este informe (marzo 11 del 2016), el referido terreno forma parte de la cuenta de otros activos no corrientes, neto nota 8, el mismo que asciende a US\$. 37,512.
- **Contrato de Prestación de servicios y Asesoría.-** Fue suscrito con la Compañía Cambridge Management Services S.A. de C.V., de nacionalidad mexicana, el 18 de Septiembre del 2014 e inscrito en la notaría vigésima segunda de este cantón el mismo día. El presente contrato tiene por objeto brindar asesoría y consultoría a las áreas Comercial, producto y retail, a fin de optimizar sus operaciones para incrementar su rentabilidad. El plazo del contrato es de 1 año. A la fecha de emisión de este informe (marzo 11 del 2016), este proyecto finalizó y está en etapa de implementación.
- **Convenio.-** Fue suscrito en septiembre 18 del 2014, con la compañía Avanplus S.A., mediante el cual la compañía Ferremundo se comprometió a gestionar un crédito ante las instituciones financieras por US\$. 6,000,000 más todos los intereses que se generen por la operación crediticia con un plazo mínimo de 7 años, con el objetivo de que estos valores sean entregados a la compañía Avanplus S.A., que tiene por objeto social dedicarse a las actividades de intermediación inmobiliaria.

Avanplus S.A. se obliga a reembolsar todas las cuotas y los intereses pagados por Ferremundo por concepto del crédito solicitado. Los pasivos registrados por capital e intereses por este préstamo ascendieron a US\$. 5,873,000 y US\$. 9,389, respectivamente y forman parte de la nota 9 de obligaciones con instituciones financieras a largo plazo.

Con el objetivo de mantener el buen orden en las operaciones de crédito, la Compañía en marzo 25 del 2015, sustituyó al Banco del Pacífico sustituir las obligaciones mencionadas anteriormente, por otra suscrita por Avanplus S.A. como deudor principal y **FERREMUNDO S.A.** como codeudor en los mismos términos y condiciones establecidas en los contratos. A la fecha de emisión de este informe (marzo 4 del 2016), esta transacción fue realizada por parte de la Institución Financiera.

27. EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha emitido obligación, un detalle es el siguiente:

Segunda Emisión de Obligaciones.- En noviembre 7 del 2014, la Junta General de Accionistas de FERREMUNDO S.A. resolvió emitir obligaciones en uso de la facultad conferida por el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores. La Emisión de Obligaciones está sustentada en un contrato elevado a Escritura Pública ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil de fecha febrero 4 del 2015 titulada: "Negocio Jurídico de Emisión de Obligaciones" que tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes: FERREMUNDO S.A. como "Emisora", Silvercross S.A. como "Agente Colocador" y el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. como "Representante de los Obligacionistas". El Agente Pagador de las obligaciones es DECEVALE S.A. El monto de la Emisión de Obligaciones es de hasta US\$. 8,000,000, negociables en forma bursátil o extrabursátil. Los recursos captados servirán en un 40% para nuevas inversiones y en un 60% sustituir pasivos para financiar parte del capital de trabajo de FERREMUNDO S.A.

28. CONTIGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la información obtenida de parte de la Gerencia de la Compañía con respecto a sus contingencias, es la siguiente:

- a) **Juzgado Tercero del Trabajo.**- Juicio laboral interpuesto por el Sr. Javier López Rojas, en el que demanda una cuantía de US\$. 41,919. En agosto 27 del 2015, el Juez actuante dictó sentencia declarando parcialmente con lugar la demanda y disponiendo el pago de US\$. 2,048 más los honorarios del abogado patrocinador. Ferremundo S.A. interpuso recurso de apelación ante una de las salas de la Corte Provincial de Justicia del Guayas, el mismo que fue concedido, habiéndose elevado el proceso al superior y el demandante se adhirió a dicho recurso.
- b) **Unidad Judicial de Trabajo.**- Juicio laboral iniciado por el Sr. Johnny Reinaldo Morán Fariás en contra de Ferremundo S.A. por US\$. 17,769. En diciembre 7 del 2015, se inició la audiencia preliminar de conciliación, Contestación a la demanda y Formulación de pruebas.
- c) **Unidad Judicial de Trabajo.**- Juicio laboral iniciado por el Sr. Hernán Euclides Carrillo Jiménez en contra de Ferremundo S.A. por US\$. 40,000. En diciembre 15 del 2015, la Jueza actuante dictó sentencia declarando parcialmente con lugar la demanda y disponiendo el pago de US\$. 2,900, más los honorarios del abogado defensor de la parte actora. Las partes interpusieron recurso de apelación ante una de las Salas de lo laboral de la Corte Provincial de Justicia del Oro.
- d) **Unidad Judicial de Trabajo.** - Juicio laboral iniciado por la Srta. Andrea Tobar Tenesaca en contra de Ferremundo por US\$. 5,000. En noviembre 9 del 2015, se llevó a cabo la audiencia preliminar de conciliación, contestación de la demanda y Formulación de Pruebas. En diciembre 3 del 2015, la actora desistió de la demanda. En diciembre 21 del 2015, el Juez ordenó que se presente cualquier día y hora a reconocer la firma y rúbrica que consta en su escrito de desistimiento.
- e) **Juzgado Segundo de Trabajo.**- En la ciudad de Guayaquil (Proceso No. 2008-2009), interpuesto por el Sr. Marcos Oviedo en contra de la Compañía por US\$. 15,000. Este juicio se encuentra pendiente de dictar audiencia preliminar de conciliación. En diciembre 3 del 2010, el Juez Segundo del Trabajo del Guayas dictó sentencia declarando parcialmente con lugar la demanda y únicamente dispone el pago de US\$. 2,322, más intereses legales y costas procesales que incluyen los honorarios profesionales. El actor interpuso recurso de apelación ante una de las Salas de lo Laboral, de la niñez y adolescencia de la Corte Provincial de Justicia del Guayas, el mismo que fue concedido.

28. CONTIGENCIAS (Continuación)

El 17 de agosto del 2011 se notificó sentencia dictada por la primera Sala de lo Laboral, de la niñez y adolescencia en la que reforma la sentencia dictada previamente y reduce el valor a US\$. 1,538.

El actor interpuso recurso de casación ante una de las Salas de lo Laboral de la Corte Nacional de Justicia, la cual fue concedida. En mayo 16 del 2014, se notificó a las partes la recepción del proceso en el Juzgado de origen para el proceso de ejecución de la sentencia. En diciembre 4 del 2015, la Juez actuante ordenó que los valores consignados se remitan al Banco Nacional de Fomento para que remitan los correspondientes certificados de depósito judicial y sean retirados por el accionante. Se encuentra pendiente que se ordene el archivo del proceso.

- f) Juzgado Segundo de Trabajo.**- En la ciudad de Guayaquil (Proceso No. 512-2007-2), seguido por la Sra. Daya Alarcón F. en contra de la Compañía y de Instaservi C.A., Sernomisa S.A. y Adalmi S.A. por US\$. 15,000. Este proceso presenta sentencia parcialmente favorable de la parte actora. El 20 de noviembre del 2009, el Juez Segundo de Trabajo del Guayas dictó sentencia declarando parcialmente con lugar la demanda y dispone que las Compañías mencionadas anteriormente cancelen a la parte actora US\$. 1,400, más intereses a liquidar, costas y honorarios de la abogada defensora. La Compañía interpuso recurso de apelación ante una Sala de lo Laboral, de la Niñez y Adolescencia de la Corte Provincial de Justicia del Guayas, en todo lo que le fuere desfavorable, el mismo que fue concedido, habiéndose elevado el proceso al superior. El 12 de julio del 2011, fue notificada la sentencia por los señores jueces de la primera Sala de lo Laboral, de la Niñez y Adolescencia de la Corte Provincial de Justicia del Guayas en la que se niega la apelación de la actora y con voto salvado de uno de los jueces se declara sin lugar la demanda propuesta, FERREMUNDO S.A. no interpuso recurso de casación. En julio 26 del 2012, la actora interpuso recurso de casación. El proceso fue redimido a la Corte Nacional de Justicia en la ciudad de Quito mediante oficio No. 600-2012-1SLNA-CPJG y en septiembre 5 del 2014, la Corte Nacional de Justicia resolvió no casar sentencia dictada por la Primera Sala de lo Laboral, de la Niñez y Adolescencia de la Corte Provincial de Justicia del Guayas. En octubre 5 del 2015 la Jueza de la causa remitió el expediente al archivo pasivo de la Judicatura, sin que haya expedido el mandamiento de ejecución o pago, ni se haya pronunciado por la retención realizada en mayo 18 del 2010 por US\$. 1,480 en la cuenta corriente del Banco del Pichincha.
- g) Servicio de Rentas Internas.**- Mediante Acta de Determinación Tributaria No. 0920140100110 de septiembre 9 del 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a FERREMUNDO S.A. la existencia de glosa por gasto de amortización de seguros del exterior por US\$. 1,599,999, en concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010. La Gerencia tributaria basa sus argumentos en que el contrato de seguro contratado por FERREMUNDO S.A. tiene un valor a recibir de US\$. 60,000,000, el cual es superior al nivel de activos de la Compañía. Adicionalmente los locales en los que realiza su actividad económica son contratados. La Gerencia de la Compañía mediante trámite Administrativo No. 10901201414517 de octubre 8 del 2014, presentó el reclamo que tiene por objeto la nulidad e invalidez de la glosa iniciada por el Impuesto a la Renta del año 2010. Con fecha marzo 25 del 2015, la Gerencia Tributaria negó el reclamo Administrativo iniciado por la Compañía. A la fecha de emisión de este informe (marzo 11 del 2016), FERREMUNDO S.A. se encuentra esperando respuesta respecto al trámite de impugnación que realizó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

29. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 11 del 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

1

FERREMUNDO S.A.

**INFORMACION SUPLEMENTARIA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



FERREMUNDO S.A.

**INFORMACION SUPLEMENTARIA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

CONTENIDO

Páginas No.

PARTE I - INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	4 - 5
PARTE II - INFORMACION SUPLEMENTARIA	6
• Anexo- 1:Requerimiento según Base Legal del Art. 6 y Art. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtitulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores	7 - 14

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

PARTE I

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FERREMUNDO S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros de **FERREMUNDO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y con fecha marzo 11 de 2016, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros antes mencionados. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes, y comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes, efectuamos pruebas de cumplimiento con relación a los contenidos de los Art. 6 y Art. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores (Actualmente Junta de Regulación del Mercado de Valores).
3. Los resultados de nuestras pruebas, no revelaron situaciones en la documentación examinada que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el párrafo 1, con relación al contenido de las siguientes normas legales:

Art. 6 y Art. 9 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores:

- Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
- Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
- Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
- Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley.
- Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.
- Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública.
- Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores.
- Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas.
- Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores.
- Opinión respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FERREMUNDO S.A.
Página -2-

Nuestra auditoría fue hecha principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en el Anexo 1, que surge de los registros contables y demás documentación que nos fue exhibida, se presenta en cumplimiento a los Art. 6 y Art. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. Esta información ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

4. Este informe es emitido exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de **FERREMUNDO S.A.** y para su presentación al Consejo Nacional de Valores de la Superintendencia de Compañías (Actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.
5. Este informe debe ser leído conjuntamente con el informe sobre los estados financieros auditados de **FERREMUNDO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, mencionado en el párrafo 1.
6. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondiente a **FERREMUNDO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, es emitido por separado.

MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 11 de 2016
Guayaquil - Ecuador

CPA Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

PARTE II

INFORMACION SUPLEMENTARIA

CONSEJO NACIONAL DE VALORES

ANEXO 1

**REQUERIMIENTO SEGÚN BASE LEGAL DEL ART. 6 Y ART. 9 DE LA
SECCIÓN IV, CAPÍTULO IV, SUBTÍTULO IV, TÍTULO II DE LA
CODIFICACIÓN DE LAS RESOLUCIONES EXPEDIDAS
POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

FERREMUNDO S.A.**INFORMACION SUPLEMENTARIA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

FERREMUNDO S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 18 de marzo del 2002 e inscrita en el Registrador Mercantil el 19 de junio del 2002 como COMPAÑÍA FERREMUNDO CÍA. LTDA.. En diciembre del 2003, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de Compañía Limitada a Sociedad Anónima, inscribiéndose dicho cambio en el Registrador Mercantil el 6 de febrero del 2004. En septiembre del 2011, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de razón social de COMPAÑÍA FERREMUNDO S.A. a FERREMUNDO S.A. inscribiéndose dicho cambio en el Registrador Mercantil el 28 de septiembre del 2011. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia del Guayas y desarrolla sus actividades comerciales en el Km. 16.5 de la vía Daule. La Compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992256230001 y su dirección electrónica es www.ferremundo.com.ec. La Compañía está inscrita en el Registro de Mercado de Valores con el No. 2008.2.01.00337, expedido en Mayo 27 del 2008.

1. OPINION SOBRE SI LAS ACTIVIDADES REALIZADAS SE ENMARCAN EN LA LEY

Las actividades de la Compañía están reguladas principalmente por la Ley de Compañías, la Ley de Mercado de Valores (Actualmente la Ley de Mercado de Valores fue incorporada como Libro II en el Código Orgánico Monetario y Financiero), la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores - CNV (Actualmente Junta de Regulación del Mercado de Valores), Ley de Régimen Tributario Interno y los reglamentos, resoluciones y circulares relativos a estas normas legales. Las funciones de vigilancia y control las realiza la Superintendencia de Compañías, Institución que en adición ejecuta la política general del mercado de valores dictada por el CNV.

En opinión de los Auditores Independientes las actividades de la Compañía están enmarcadas en la mencionada legislación.

2. EVALUACION Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO

En la planeación y ejecución de nuestra auditoria de los estados financieros de la Compañía por año terminado el 31 de diciembre de 2015, consideramos la estructura del control interno para determinar nuestros procedimientos de auditoría, más no para proporcionar una seguridad del funcionamiento de la estructura del control interno. Sin embargo, en la auditoría efectuada no notamos asuntos con relación a su funcionamiento, que constituyan condiciones reportables que deban informarse y que, en nuestro criterio, estén relacionadas con deficiencias importantes en el diseño y operación del control interno, que a nuestro juicio puedan afectar negativamente la capacidad de la Compañía para registrar, procesar, resumir y reportar la información financiera de una manera consistente con las aseveraciones de la Administración de la Compañía en los estados financieros.

3. OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

En el año 2015, la Compañía ha cumplido con las siguientes obligaciones establecidas en las normas tributarias vigentes:

- Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos.
- Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente y el Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal.
- Pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal.

FERREMUNDO S.A.**INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****3. OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS
(Continuación)**

- Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las Resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal.
- Presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.

En opinión de los Auditores Independientes, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones tributarias. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, será emitido por los Auditores Independientes hasta el 31 de julio de 2016, en cumplimiento a disposición legal emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI). El mencionado informe incluye un total de 13 Anexos cuya responsabilidad en cuanto a su preparación y contenido es de **FERREMUNDO S.A.**

4. OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES ESTABLECIDAS POR LEY

De acuerdo con los Artículos 160 al 166 y 175 del Título XVII, Capítulo II de la Ley de Mercado de Valores, la Compañía ha cumplido con las siguientes obligaciones:

- **Alcance y características:** Las obligaciones emitidas por la Compañía están representadas por títulos que son liquidados por un depósito centralizado de compensación y liquidación de valores, en este caso el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores - DECEVALE S.A.
- **Calificación de riesgo:** La Compañía tiene calificación de riesgo, efectuada por la Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana SCRL. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía dispone de los certificados de actualización de la calificación de riesgo de la segunda emisión de obligaciones por US\$. 8,000,000 en categoría de riesgo: "A+", misma que fue concedida en diciembre 31 de 2015.
- **Garantía:** La Compañía tiene amparada la emisión de obligaciones con garantía general y cumple con los requerimientos establecidos en el Art. 162 del Título XVII, Capítulo II de la Ley de Mercado de Valores.
- **Disposición, sustitución o cancelación de garantía:** No ha existido cancelación ni sustitución de garantía.
- **Proceso de emisión:** Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha marzo 15 del 2013, se aprobó la primera emisión de papel comercial por US\$. 4,000,000 a 359 días plazo, con un plazo del programa de 720 días, tasa de interés cero cupón. Esta emisión fue liquidada mediante resolución No. SCVS-INMV-DINAR-15-0005392 con fecha diciembre 30 de 2015.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha noviembre 7 de 2014, se aprobó la segunda emisión de obligaciones por US\$. 8,000,000 a 1.800 días plazo, y tasa de interés del 7% fija anual.

- **Convenio de representación:** La Compañía tiene celebrado con el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados un convenio de representación, que tiene por objeto la defensa de los derechos e intereses que colectivamente corresponde a los obligacionistas.

FERREMUNDO S.A.**INFORMACION SUPLEMENTARIA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****4. OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES ESTABLECIDAS POR LEY (Continuación)**

- Este convenio está vigente a la presente fecha y hasta el pago total de las emisiones. El Estudio Jurídico no mantiene ningún tipo de vínculo con la Compañía, ni sus compañías relacionadas por gestión, propiedad o administración.
- **Información requerida por el representante de obligacionistas:** En el año 2015, el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados, representante de los obligacionistas, ha solicitado a la Compañía la siguiente información con periodicidad semestral:
 - Estados financieros
 - Detalle de amortización y redención de las obligaciones en circulación (capital + interés)
 - Certificación actualizada y suscrita de:
 - ✓ Total de activos libres de gravamen
 - ✓ Total de las obligaciones en circulación
 - ✓ Total de activos gravados
 - ✓ Total de activos diferidos
 - ✓ Total de activos en litigio
 - ✓ Certificado del agente pagador de que los pagos se han realizado en el plazo determinado
 - ✓ Anexo de las cuentas del pasivo donde se refleja el detalle de las obligaciones que se encuentran en circulación así como los pasivos con costo
 - ✓ Anexo de cuentas por cobrar
 - ✓ Informe de los resguardos
 - ✓ Calificación de riesgo actualizada
 - ✓ Hechos relevantes
- **Reembolso:** La Compañía ha cubierto el importe de las obligaciones en el plazo, lugar y condiciones establecidas.

En opinión de los Auditores Independientes la Compañía ha cumplido con las obligaciones establecidas en la ley.

5. OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIESEN SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES

No se reportaron recomendaciones en años anteriores.

6. VERIFICACION DEL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA

La Oferta Pública de la Emisión de Papel Comercial de FERREMUNDO S.A. fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SC-IMV-DAYR-G-13-0005259 en septiembre 5 del 2013; con fecha diciembre 31 del 2015 mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-15-0005392 se canceló.

La Oferta Pública de la Segunda Emisión de Obligaciones de FERREMUNDO S.A. fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS-INMV.DNAR-15-0001215 de abril 28 del 2015.

FERREMUNDO S.A.**INFORMACION SUPLEMENTARIA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Como parte de las características de la emisión de papel comercial, incluida en el Prospecto de Oferta Pública, existe condiciones que han sido cumplidas por parte de la Compañía. Tales condiciones son las siguientes:

6. VERIFICACION DEL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PUBLICA (Continuación)**a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores:**

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta activos corrientes por US\$. 48,489,675 y pasivos corrientes por US\$. 29,497,795; generando indicador de liquidez de 1.64, el mismo que se encuentra en el parámetro legal. Este indicador en el semestre terminado el 31 de octubre del 2015, se mantuvo dentro del rango legal (Numeral 1, Literal a), Art. 11, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores).

b) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta activos totales por US\$. 51,505,747 y pasivos totales por US\$. 33,549,159. A los activos totales se les deduce activos por impuestos diferidos por US\$. 24,998, activos intangibles por US\$. 608,952 y otros activos no corrientes por inversiones en sociedades por US\$. 300,000, resultando en activos reales totales por US\$. 50,571,797. El nivel del activo real sobre el pasivo total de la Compañía genera indicador de 1.51, el mismo que se encuentra dentro del rango legal. Este indicador en el semestre terminado el 30 de junio de 2015, se mantuvo en el rango legal permitido (Numeral 1, Literal b), Art. 11, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores).

c) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

En año 2015, la Compañía no ha distribuido dividendos a los Accionistas.

d) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.

De acuerdo con el Numeral 3 del Art. 11 y Art. 16, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores. La Compañía debe mantener una relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, de tal forma que la misma represente máximo el 80%.

Al 31 de diciembre de 2015, la aplicación de esta relación fue la siguiente:

	(Dólares)
Activos Totales de la Compañía	51,505,747
Menos:	
Activos gravados	(4,249,074)
Activos diferidos	(719,322)
Pasan:	46,537,351

FERREMUNDO S.A.**INFORMACION SUPLEMENTARIA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****6. VERIFICACION DEL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA (Continuación)**

	(Dólares)
Vienen:	46,537,351
Activos por impuestos diferidos	(24,998)
Activos en litigio	(121,759)
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras	(300,000)
Impugnaciones tributarias	(36,818)
Importe de obligaciones en circulación, sin costo financiero	(1,330,000)
Total activos libres de gravamen	<u>44,723,776</u>
Porcentaje legal	<u>80%</u>
Monto máximo de emisión de obligaciones	<u>35,779,021</u>
Saldos de emisión de obligaciones de la Compañía Al 31 de diciembre de 2015	<u>1,341,822</u>

Esta relación del 80% la mantiene la Compañía desde el inicio de las operaciones en mercado de valores, misma que se mantendrá hasta la total redención de las emisiones de obligaciones.

e) Nivel de endeudamiento o política de endeudamiento.

Las Juntas Generales de Socios de la Compañía de abril 28 del 2010 y junio 20 del 2011, resolvieron que mientras estén vigentes las emisiones de obligaciones, se limitará el endeudamiento en función a lo establecido en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores; a un importe igual a la totalidad de los activos no gravados de la Compañía o el 50% de dicho importe.

Al 31 de diciembre de 2015, los pasivos de la Compañía con la banca privada ascienden a US\$. 16,779,218 que representan el 37.52% sobre el total de activos libres de gravamen (US\$. 44,723,776). La Administración de la Compañía manifiesta que en términos generales cumple con el nivel de endeudamiento que no debe sobrepasar la totalidad de los activos no gravados.

7. VERIFICACION DE LA APLICACION DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISION DE VALORES

Los recursos captados por la emisión de obligaciones de la Compañía, han sido aplicados cumpliendo el destino y porcentajes establecido en la oferta pública. Un resumen relacionado con los recursos captados y su correspondiente aplicación, es el siguiente:

SEGUNDA EMISION DE OBLIGACIONES:

	(Dólares)
Importe de la emisión de obligaciones	<u>8,000,000</u>
Pasan:	8,000,000

FERREMUNDO S.A.**INFORMACION SUPLEMENTARIA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****7. VERIFICACION DE LA APLICACION DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISION DE VALORES (Continuación)**

	(Dólares)
Vienen:	8,000,000
Venta de papel comercial 31 de diciembre del 2015	1,400,000
Menos:	
Comisión Casa de Valores	(29,792)
Importe neto recibido	<u>1,370,208</u>
Uso de Fondos:	<u>100%</u>
	(Dólares)
Importe neto recibido	1,370,208
Sustitución de pasivos:	1,370,208
Citibank local	(282,667)
General Electric Company	(278,220)
Sna Europe (Benelux) Bv.	(175,516)
Coutinho and Ferrostaal	(167,857)
Fábrica Nacional de Lija	(146,790)
Saint Gobain	(115,081)
ITW Permatex Inc.	(86,840)
Toyo Tire & Rubber	(63,405)
Taizhou City Haogeer Sanitary	<u>(58,810)</u>
Excedente - flujos propios	<u>(4,978)</u>

La Compañía presenta en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015, la provisión necesaria de capital para satisfacer el pago de la emisión de papel comercial. La provisión de capital está presentada y revelada en la nota 13, a nivel del estado de situación financiera, como pasivo corriente por US\$. 317,933.

8. VERIFICACIÓN DE LA REALIZACIÓN DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL Y DE LOS INTERESES, DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES REALIZADAS

La Compañía presenta en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015, las provisiones necesarias de capital e intereses para satisfacer el pago de las emisiones de obligaciones.

Las provisiones de capital están presentadas y reveladas en la nota 17 a nivel del estado de situación financiera, como pasivo no corriente - emisión de obligaciones por US\$. 1,023,889 y pasivo corriente - vencimiento corriente de emisión de obligaciones por US\$. 317,933.

Las provisiones de intereses son realizadas por la Compañía de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad - NIC No. 39 denominada "Instrumentos Financieros", mediante la cual los intereses devengados durante el ejercicio económico son reconocidos como gastos en el estado de resultados integral.

FERREMUNDO S.A.**INFORMACION SUPLEMENTARIA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

9. OPINION SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTIAS QUE RESPALDAN LA EMISION DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2015, la Garantía General de la emisión de obligación asciende a US\$. 8,000.000, cumpliendo con lo establecido en el Art. 162 del Título XVII, Capítulo II de la Ley de Mercado de Valores y Numeral 3 del Art. 11 y Art. 16, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

En opinión de los Auditores Independientes la Garantía General que respalda las emisiones de obligaciones, existe y es razonable.

10. OPINION RESPECTO A LA PRESENTACION, REVELACION Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas.
