

**FERREMUNDO S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en Dólares)**

<b>Notas</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo	1,700,053	1,854,381
4	Activos financieros	23,836,792	23,167,660
5	Existencias, neto	17,441,300	21,233,675
6	Activos por impuestos corrientes	604,963	536,874
7	Seguros y otros pagos anticipados	<u>2,723,972</u>	<u>1,697,085</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>46,307,080</u>	<u>48,489,675</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
8	Propiedades y equipos	2,131,607	1,944,928
	Activos por impuesto diferidos	0	24,998
9	Inversiones en acciones	89,738	300,000
10	Activos intangibles, neto	802,314	668,952
	Otros activos no corrientes	<u>76,898</u>	<u>77,194</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<u>3,100,557</u>	<u>3,016,072</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>49,407,637</u>	<u>51,505,747</u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
11	Obligaciones con instituciones financieras	8,134,970	16,232,585
12	Emisión de obligaciones y vencimiento corrientes de emisión de obligaciones	1,600,000	317,933
13	Pasivos financieros	12,794,047	11,798,838
14	Otras obligaciones corrientes	<u>857,060</u>	<u>1,148,439</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>23,386,077</u>	<u>29,497,795</u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
15	Pasivos financieros a largo plazo	2,150,268	2,150,268
16	Emisión de obligaciones a largo plazo	4,400,000	1,023,889
17	Provisión por beneficios a empleados	321,439	305,577
	Pasivos por impuestos diferidos	0	24,998
18	Obligaciones bancarias a largo plazo	<u>389,691</u>	<u>546,633</u>
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<u>7,261,398</u>	<u>4,051,365</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>30,647,475</u>	<u>33,549,160</u>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
19	Capital social	2,000,000	2,000,000
19	Aportes para futura capitalización	0	150,532
2	Reserva legal	923,702	813,808
	Utilidades retenidas	<u>15,836,460</u>	<u>14,992,247</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>18,760,162</u>	<u>17,956,587</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>49,407,637</u>	<u>51,505,747</u>

*Ver notas a los estados financieros preparadas por el Área Contable de FERREMUNDO S.A.*

**FERREMUNDO S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en Dólares)**

<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	<b><u>INGRESOS:</u></b>	
20	Ventas netas	65,613,683 73,900,559
	Otros ingresos	<u>2,536,338</u> <u>2,596,058</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>68,150,021</u> <u>76,496,617</u>
21	<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<u>52,053,213</u> <u>58,242,064</u>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>16,096,808</u> <u>18,254,553</u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>	
22	(-) Gastos de ventas y administración	9,511,642 10,411,480
	(-) Amortizaciones y depreciación	722,450 559,271
	(-) Gastos financieros y otros	<u>3,822,402</u> <u>4,078,986</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>14,056,494</u> <u>15,049,737</u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	2,040,314 3,204,816
23	15% DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 306,047) ( 480,722)
23	25% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>( 635,334)</u> <u>( 828,409)</u>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>1,098,933</u> <u>1,895,685</u>
19	<b>UTILIDAD BASICA POR ACCION</b>	<u>0.55</u> <u>0.95</u>

***Ver notas a los estados financieros preparadas por el Área Contable de FERREMUNDO S.A.***

**FERREMUNDO S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en Dólares)**

	<b><u>Capital social</u></b>	<b><u>Aportes para futura capitalización</u></b>	<b><u>Reserva legal</u></b>	<b><u>....RESULTADOS ACUMULADOS.... Otros ajustes, NIIF, neto</u></b>	<b><u>Utilidades retenidas</u></b>	<b><u>Total</u></b>
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	0	0	0	0	1,895,685	1,895,685
Apropiación, nota 2	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>189,569</u>	<u>0</u>	<u>( 189,569)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,000,000	150,532	813,808	( 529,033)	15,521,280	17,956,587
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	1,098,933	1,098,933
Apropiación, nota 2	0	0	109,894	0	( 109,894)	0
Devolución de aportes, nota 19	0	( 150,532)	0	0	0	( 150,532)
Ajustes al valor patrimonial proporcional, nota 9	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 144,826)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>2,000,000</u>	<u>0</u>	<u>923,702</u>	<u>( 529,033)</u>	<u>16,365,493</u>	<u>18,760,162</u>

***Ver notas a los estados financieros preparadas por el Área Contable de FERREMUNDO S.A.***

**FERREMUNDO S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en Dólares)**

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	65,969,297	77,292,757
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	( 60,172,297)	( 73,360,348)
Intereses pagados	( 3,838,977)	( 4,078,986)
Otros ingresos	<u>2,535,352</u>	<u>2,596,058</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>4,493,375</u>	<u>2,449,481</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de propiedad y equipos, neto de ventas y/o bajas	( 497,623)	( 747,047)
Adquisición de otros activos, netos y/o bajas	<u>( 403,169)</u>	<u>( 331,654)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>( 900,792)</u>	<u>( 1,078,701)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones bancarias, neto de cancelación	( 8,254,557)	2,047,255
Emisión de papeles comerciales, neto de cancelación	4,658,178	( 2,658,178)
Devolución de aportes	<u>( 150,532)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado provisto por las actividades de financiamiento	<u>( 3,746,911)</u>	<u>( 610,923)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	( 154,328)	759,857
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>1,854,401</u>	<u>1,094,544</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>1,700,053</u></u>	<u><u>1,854,401</u></u>

**Ver notas a los estados financieros preparadas por el Área Contable de FERREMUNDO S.A.**

**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 2016 Y 2015**  
**(Expresados en Dólares)**

---

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	1,098,933	1,895,685
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	941,381	1,309,131
Depreciaciones de propiedad y equipos	311,930	370,991
Amortización de activos intangibles	268,821	96,628
Ajustes a valor patrimonial proporcional	65,436	0
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	60,500	192,164
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	( 669,132)	( 102,463)
Existencias, neto	3,792,375	( 41,920)
Activos por impuestos corrientes	( 68,089)	450,471
Servicios y otros pagos por anticipado	( 1,026,887)	1,285,424
Otros activos no corrientes	296	63,523
Otros ajustes menores		( 61,833)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	9954,209	( 554,893)
Otras obligaciones corrientes	( 1,232,760)	( 2,307,981)
Provisión por beneficios a empleados	( 44,638)	( 145,446)
Total ajustes	<u>3,394,442</u>	<u>553,796</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>4,493,375</u>	<u>2,449,481</u>

***Ver notas a los estados financieros preparadas por el Área Contable de FERREMUNDO S.A.***

---

**FERREMUNDO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PREPARADAS POR EL AREA CONTABLE  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

**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](http://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.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene vigente la segunda emisión de obligaciones por US\$. 8,000,000 aprobada en noviembre 7 del 2014, mediante aprobación concedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, por medio de Resolución N°. SC.IMV.DJMV.DAyR.G.11.0007434, dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores. Esta obligación representa títulos de deuda cuyo objetivo cancelar pasivos a corto y largo plazo, nota 16.

**Aprobación de los Estados Financieros.**- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero del 2017. 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 2015, fueron aprobados por la Gerencia General enero del 2016.

**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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (Segmentos de Operación), notas 20 y 21.

**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 y obligaciones financieras. 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 13.
- **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 11, 12, 16 y 18.

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 POLITICAS 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 2016 y 2015, 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. En el año 2016 la Gerencia de la Compañía, efectuó bajas del activo y pasivos por impuesto diferido que mantenía en sus registros provenientes de periodos anteriores, en concordancia con las disposiciones tributarias vigentes, situación que no efectos impositivos.

**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:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
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 costo, plusvalía mercantil, y, posteriormente es medida a lo que establecido en la NIC No. 28, es decir, para aquellas inversiones con participación mayor al 20% a su valor patrimonial proporcional que corresponde a la participación sobre los resultados de su asociada. En el año 2016, se registró disminuciones por su participación en la asociada, los cuales fueron cargados en el resultado y sobre los resultados anteriores al año 2016 se cargaron en utilidades retenidas.

**Activos intangibles.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 14.

**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 17.

La NIC No. 19 (Beneficios a los Empleados), como parte de las mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitidas en septiembre del 2014, realizó modificaciones en cuanto se refiere a la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (beneficios a empleados), tomando como base rendimientos de mercado para bonos gubernamentales (alta calidad), teniendo presente que la moneda y el plazo de los bonos, deban ser congruentes para el cálculo y pago de estos beneficios. Esta modificación se aplicará para los períodos económicos fiscales que inicien a partir del 1 de enero del 2016. Las modificaciones antes referidas, deben ser aplicadas de forma retrospectiva desde el 1 de enero del 2015 (diciembre 31 del 2014), estableciéndose que este efecto de manera específica deba ser tratado contra utilidades retenidas (NIC No. 18 – Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores).

**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 2016 y 2015, 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 ingreso.**- La Compañía reconoce las ventas, como ingresos de actividades ordinarias, de sus artículos de ferretería, iluminación y electricidad en general, cuando se hayan cumplido los criterios de transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y de los beneficios de propiedad de los productos, como consecuencia de la contraprestación a la que la Compañía, espera tener derecho, a cambio de la venta de los bienes o servicios. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

**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

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

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 24.

**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 14.

**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 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 2016 y 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 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

### 3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Bancos locales y del exterior	1,657,834	1,801,051
Caja	<u>42,219</u>	<u>53,330</u>
Total	<u>1,700,053</u>	<u>1,854,381</u>

**Bancos.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 límite su uso, siendo la más representativa la cuenta del Citibank Ecuador por US\$. 925,646 (US\$. 543,593 en el año 2015) y Banco del Pacífico por US\$. 481,688 (US\$. 812,558 en el año 2015).

### 4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Clientes y documentos, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 807,068 en los años 2016 y 2015	11,313,328	11,749,703
Partes relacionadas, nota 25	12,268,423	11,194,037
Funcionarios y ex - empleados	98,186	121,946
Cheques protestados	63,337	75,557
Tarjetas de crédito	66,188	18,204
Otras	<u>27,330</u>	<u>8,213</u>
Total	<u>23,836,792</u>	<u>23,167,660</u>

**Clientes, neto.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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\$. 3,221,074 en el año 2016 y US\$. 3,407,937 en el 2015, que representa el 28% y 29% de la cartera total, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron contabilizadas bajas de cuentas por cobrar por US\$. \$ 84,607 y US\$. 19,484, respectivamente. Con relación, al 31 de diciembre del 2016, las principales bajas son Plaza Tefel Gosta del Cisne por US\$. 11,592 y Mena Costa Paula Alejandra por US\$. 6,528.

**Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan importes entregados en años anteriores para capital de trabajo. Estas cuentas no tienen fecha específica de vencimiento y algunos préstamos generan intereses con tasa convencional.

## 5. EXISTENCIAS, NETO

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Mercadería en existencia en bodegas:		
Guayaquil	11,473,728	14,829,238
Machala	782,633	1,290,119
Quito	494,787	575,352
Ibarra	283,434	261,361
Importaciones en tránsito	4,154,299	3,367,538
En tránsito en el país	246,974	68,653
Materia prima	101,723	929,655
Bodega de reencauche	<u>0</u>	<u>8,037</u>
Subtotal	17,537,578	21,329,953
Provisión para existencias obsoletas, nota 2	( <u>96,278</u> )	( <u>96,278</u> )
Total	<u>17,441,300</u>	<u>21,233,675</u>

**Mercadería en existencia en bodegas.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan artículos pertenecientes a las divisiones de ferretería, electricidad, iluminación y automotriz, los cuales son comercializados en los diferentes puntos de ventas. En adición, existen inventarios de lenta rotación por US\$. 570,634 en el año 2016 (US\$. 583,353 en el año 2015), 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 siguiente año, en los diferentes eventos promocionales que se van a realizar.

## 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	343,485	385,187
Retenciones en la fuente, nota 23	<u>261,478</u>	<u>151,687</u>
Total	<u>604,963</u>	<u>536,874</u>

**Impuesto al Valor Agredo - IVA.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	2,483,807	1,507,671
Reencauchadora Oso S.A. ECUOSO	111,326	111,326
Comisión por emisión de obligaciones	75,745	30,410
Seguros	36,094	30,678
Arriendos pagados por anticipados	<u>17,000</u>	<u>17,000</u>
Total	<u>2,723,972</u>	<u>1,697,085</u>

**Anticipos a proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente valores entregados en calidad de anticipos para futuras compras a las siguientes compañías: Norfolk Trade Corp. por US\$. 272,230, Hangzhou Xiaoshan Shunhe Metal por US\$. 144,222, Blount Inc. por US\$. 109,632 (con relación al año 2015, representaron 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), los cuales son liquidados cuando los bienes adquiridos son recibidos por la Compañía. Adicionalmente en el año 2016 incluye US\$. 578,330 que corresponden a anticipos entregados a Inmobiliaria Costanera Inmoco S.A. según contrato de promesa de compra venta de un bien inmueble.

**Reencauchadora Oso S.A. ECUAOSO.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan importes entregados en años anteriores por la Compañía a fin de mantener relaciones comerciales, 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 15 del 2017), esta transacción no se efectuó. La Gerencia de la Compañía, ajustará el saldo de esta 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, el movimiento de la propiedad y equipos, neto y la depreciación acumulada es el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO . . . .						
	<u>Saldos al 01/01/16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>Reclasificación a act. intang.</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldos al 31/12/16</u>
	. . . . (Dólares) . . . .					
Maquinarias y equipos	1,228,152	145,247	( 1,458)	8,068	( 1,215)	1,378,794
Muebles y enseres	658,032	176,054	571	1,735	300	836,692
Vehículos	482,384	0	0	0	0	482,384
Equipos de computación	77,226	7,587	( 1,278)	35,085	0	118,620
Construcción en curso	<u>259,275</u>	<u>523,715</u>	<u>0</u>	<u>( 392,650)</u>	<u>( 4,138)</u>	<u>386,202</u>
Subtotal	2,705,069	852,603	( 2,165)	( 347,762)	( 5,053)	3,202,692
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 760,141)</u>	<u>( 311,930)</u>	<u>986</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 1,071,085)</u>
Total	<u>1,944,928</u>	<u>540,673</u>	<u>( 1,179)</u>	<u>( 347,762)</u>	<u>( 5,053)</u>	<u>2,131,607</u>

## 8. PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO

. . . . MOVIMIENTO . . . .						
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Reclasificación</u> <u>a act. intang.</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/15</u>
	. . . . (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	426,151	( 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	<u>1,507,019</u>	<u>395,528</u>	<u>( 19,452)</u>	<u>( 303,301)</u>	<u>365,134</u>	<u>1,944,928</u>

**Adiciones.**- Al 31 diciembre del 2016, representan principalmente adquisiciones de 1 maquina alineadora de carros, elevadores y accesorios por US\$. 40,698, adquisiciones de perchas y racks para llantas por US\$. 33,558. Con relación al 31 de 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.

**Reclasificaciones.**- Al 31 diciembre del 2016 y 2015, corresponden a proyectos terminados que fueron reclasificados a activos intangibles, nota 10.

## 9. INVERSION EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 99.99% de participación en el capital social de la Compañía Rencaplus S.A., la misma que está registrada al costo por US\$. 9,999, más la plusvalía mercantil por US\$. 290,001 y menos el valor patrimonial proporcional determinado por la Compañía que correspondió en una pérdida por US\$. 65,436 el cual fue registrado en el resultado del año. Adicionalmente la Gerencia ajustó US\$. 144,826 correspondientes a participaciones de años anteriores.

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Sistema software	274,687	163,938
Proyectos red hidráulica	187,000	178,000
Proyecto Tecnico Av. Américas	176,835	0
Proyectos detección de incendios	133,633	133,633
Proyecto paneles monofásico	104,998	22,752
Proyectos de infraestructura tecnológica	103,246	103,246
Planta Zinc	85,344	85,344
Sistemas WMS Quar	80,002	80,002
Proyectos Oro Plaza	63,108	63,108
Proyecto Ibarra	<u>55,607</u>	<u>31,268</u>
Subtotal	1,264,460	861,291
Menos: Amortización acumulada	( 462,146)	( 192,339)
Total	<u>802,314</u>	<u>668,952</u>

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO (Continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de los activos intangibles, neto y la amortización acumulada, es el siguiente:

### . . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al 01/01/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasifi de act. fijos</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldos al 31/12/2016</u>
Sistema software	163,938	43,919	66,830	0	274,687
Proyectos red hidráulica	178,000	0	9,000	0	187,000
Proyecto tecnicentro Av. Américas	0	14,910	161,925	0	176,835
Proyecto paneles monofásico	22,752	0	82,246	0	104,998
Proyectos detección de incendios	133,633	0	0	0	133,633
Proyectos de infraestructura tecnológica	103,246	0	0	0	103,246
Planta Zinc	85,344	0	0	0	85,344
Sistemas WMS Quar	80,002	0	0	0	80,002
Proyectos Oro Plaza	63,108	0	0	0	63,108
Proyecto Ibarra	31,268	0	27,761	( 3,422)	55,607
Subtotal	861,291	58,829	347,762	( 3,422)	1,264,460
Menos: Amortización acumulada	( 192,339)	( 269,807)	0	0	( 462,146)
Total	<u>668,952</u>	<u>( 210,978)</u>	<u>347,762</u>	<u>( 3,422)</u>	<u>802,314</u>

### . . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al 01/01/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasif de act. fijo</u>	<u>Saldos al 31/12/2015</u>
. . . . (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 monofásico	0	0	22,752	22,752
Subtotal	529,637	28,352	303,302	861,291
Menos: Amortización acumulada	( 95,711)	( 96,628)	0	( 192,339)
Total	<u>433,926</u>	<u>( 68,276)</u>	<u>303,302</u>	<u>668,952</u>

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2016, representaron pagos realizados por US\$. 43,919 por concepto de renovación de la licencia del software con la Compañía Maint Cía. Ltda.

**Reclasificación.**- Al 31 de diciembre del 2016, representaron reclasificaciones por US\$. 347,762 provenientes de propiedad y equipos, correspondientes principalmente a los siguientes proyectos:

- **Proyectos tecnicentro Av. Las Américas.**- Corresponden a desembolsos efectuados en el local comercial ubicado en la Avenida de Las Américas por US\$. 161,925, que serán amortizados hasta en 5 años.
- **Proyectos paneles monofásico.**- Representan desembolsos efectuados para la instalaciones y adecuaciones del área de fabricación de las paneles monofásico por US\$. 82,246.
- **Proyectos de infraestructura tecnológica.**- Representan desembolsos efectuados a favor de 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. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<b><u>EFG Bank (República de Suiza):</u></b>		
▪ Renovaciones de obligaciones por US\$. 5,697,989 y US\$. 1,590,000, suscritas en abril 20 y diciembre 20 del 2016, con tasa de interés anual del 7.25% y con vencimiento en mayo 26 y 31 de 2017, respectivamente. En el año 2015, las obligaciones fueron por US\$. 8,850,000 y US\$. 1,690,000 suscritas en abril 2 y noviembre 25 del 2015, con tasa de interés anual del 7.25% y vencimiento en abril 2 y diciembre 20 de 2016, respectivamente.	7,287,989	10,490,000
<b><u>Banco del Pacífico S.A.:</u></b>		
▪ Renovación de préstamo para capital de trabajo realizado el 20 de julio del 2016 a 180 días plazo con interés del 8.50% por US\$. 262,500 y US\$. 212,500.	475,000	0
▪ Renovación de préstamo para capital de trabajo realizado el 14 de julio del 2016 a 180 días plazo con el interés del 8.50%.	112,500	0
▪ 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.	0	125,000
▪ Renovación de préstamos realizados en agosto 12 del 2015 por US\$. 1,200,000, con vencimiento en febrero 8 del 2016 y tasa de interés anual del 7.80%.	0	1,200,000
▪ 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 y tasa de interés anual del 7.80%.	0	925,000
▪ Préstamos realizados para capital de trabajo por US\$. 400,000, concedidos en agosto 19 del 2015, con vencimiento en febrero 15 de 2016 y tasa de interés anual del 7.80%.	0	400,000
<b><u>Citibank N.A.:</u></b>		
▪ 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.	0	1,953,333
<b><u>Banco de Guayaquil S.A.:</u></b>		
▪ 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%.	<u>0</u>	<u>400,578</u>
Subtotal	7,875,489	15,493,911
<b><u>Más:</u></b>		
Intereses financieros acumulados	102,539	594,716
Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo	<u>156,942</u>	<u>143,958</u>
Total	<u>8,134,970</u>	<u>16,232,585</u>

## 12. EMISION DE OBLIGACIONES Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISION DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle de la emisión de papeles comerciales el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<b><u>Emisión de obligaciones:</u></b>		
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.	<u>0</u>	<u>26,111</u>
Subtotal	0	26,111
<b><u>Más:</u></b>		
Intereses financieros acumulados	0	11,822
Vencimiento corriente de la emisión de obligaciones a largo plazo	<u>1,600,000</u>	<u>280,000</u>
Total	<u>1,600,000</u>	<u>317,933</u>

## 13. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Proveedores	8,881,638	8,412,755
Partes relacionadas, nota 25	2,499,380	2,139,619
Anticipo de clientes	553,220	598,217
Garantías Aduaneras	649,854	519,263
Otros	<u>209,955</u>	<u>128,984</u>
Total	<u>12,794,047</u>	<u>11,798,838</u>

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente US\$. 6,227,062 (US\$. 5,965,487 en el 2015) por negociaciones efectuadas con proveedores del exterior y US\$. 2,654,575 (US\$. 2,194,436 en el año 2015) con proveedores nacionales para adquisiciones de materiales de ferretería y materiales eléctricos, siendo los más representativos: Comercializadora Centromérica por US\$. 1,543,074 (US\$ 547,208 en el año 2015), General Electric por US\$. 837,648 (US\$. 1,231,094 en el año 2015), Samsung C&T América Inc. por US\$. 671,269, Yaracuy por US\$. 522,806 (US\$. 102,827 en el año 2015), ToyoTire & Rubber Co. Ltda. por US\$. 450,306 (US\$. 846,192 en el año 2015), Nucor Trading S.A. por US\$. 397,897 (US\$. 540,363 en el año 2015), Inmobiliaria Costanera Inmocoast S.A. por US\$. 535,659. En adición en el año 2015, también se presentaron movimientos con Samsung C&T Deutschland GMBH por US\$. 1,212,340, Mexichem Ecuador S.A. por US\$. 787,036.

**Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

**13. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

**Garantías aduaneras.-** Al 31 de diciembre del 2016 y 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.

**14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
<b><u>Obligaciones tributarias:</u></b>		
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	158,509	239,022
Impuesto al Valor Agregado – IVA	42,447	49,051
Retenciones de impuestos por pagar	<u>33,428</u>	<u>44,302</u>
Subtotal	<u>234,384</u>	<u>332,375</u>
<b><u>Beneficios sociales:</u></b>		
15% participación de trabajadores, nota 23	306,047	480,722
Vacaciones	148,198	154,994
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	55,143	57,351
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	15,243	17,717
Fondos de reserva	<u>6,991</u>	<u>6,857</u>
Subtotal	<u>531,622</u>	<u>717,641</u>
<b><u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u></b>		
Aportes al IESS	61,037	67,135
Préstamos hipotecarios y quirografarios	<u>30,017</u>	<u>31,288</u>
Subtotal	<u>91,054</u>	<u>98,423</u>
Total	<u>857,060</u>	<u>1,148,439</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	717,641	770,039
Más: Provisión	1,050,329	1,243,998
Menos: Pagos	<u>( 1,236,348)</u>	<u>( 1,296,396)</u>
Saldo al final del año	<u>531,622</u>	<u>717,641</u>

**15. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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., el cual estipulaba efectuar pagos mediante cuotas anuales de US\$. 539,817 a partir del año 2015, sin embargo hasta la fecha de emisión del informe (marzo 15 del 2017) no se han efectuado los pagos establecidos y la Gerencia se encuentra en proceso de renovación de los valores. Un detalle se presenta a continuación:

**15. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO (Continuación)**

<u>Fechas de negociación:</u>	<u>Valores vencidos</u>	<u>Saldos acumulados</u>
	(Dólares)	
Octubre 31 del 2010	539,817	539,817
Febrero 26 del 2016	539,817	1,079,634
Mayo 31 del 2016	539,817	1,619,451
Septiembre 9 del 2016	<u>539,817</u>	<u>2,150,268</u>

Con base a lo comentado y debido al incumplimiento del convenio por parte de **FERREMUNDO S.A.** la Autoridad Fiscal en el Ecuador, pudiese interpretarlo como una desviación fiscal, en razón de que la antes mencionada obligación, fue registrada en resultados en años anteriores.

**16. EMISION DE OBLIGACION A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<b><u>Segunda Emisión de Obligación:</u></b>		
▪ 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.	6,000,000	1,303,889
<b><u>Menos:</u></b>		
Vencimiento corriente de la emisión de obligación es a largo plazo	<u>1,600,000</u>	<u>280,000</u>
Total	<u>4,400,000</u>	<u>1,023,889</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<b><u>Año</u></b>		
2017	0	280,000
2018	1,600,000	280,000
2019	1,600,000	280,000
2020	<u>1,200,000</u>	<u>183,889</u>
Total	<u>4,400,000</u>	<u>1,023,889</u>

**17. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	213,623	195,391
Indemnización por desahucio	<u>107,816</u>	<u>110,186</u>
Total	<u>321,439</u>	<u>305,577</u>

**17. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)**

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	305,577	258,859
Provisión	60,500	192,164
Pagos	( 44,638)	( 145,446)
Saldo al final del año	<u>321,439</u>	<u>305,577</u>

Los valores presentes actuariales al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron determinados con base a Estudios Actuariales realizados por Logaritmo Cía. Ltda. (Registro No. 2006-003), elaborado en febrero 8 del 2017 y febrero 2 del 2016, 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:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	399	408
Tasa de interés actuarial real (anual)	5.44%	4.00%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	1.64%	5.00%

Durante los años 2016 y 2015, 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. Los pagos corresponden a la liquidación de personas por renuncias y despidos en los respectivos años.

La Empresa Logaritmo Cía. Ltda. (Registro No. 2006-003) responsable de la elaboración del Estudio Actuarial del 2016, no incluyó como parte del mismo, las modificaciones establecidas en la NIC No. 19 (Beneficios a los Empleados) y que tienen relación a ajustes contables para períodos anteriores en razón que en base a su práctica es recomendable tomar el rendimiento real que se pueda obtener a largo plazo como inversión real planificada escalonada hasta los 25 años, por lo que se han aplicado las tasas ecuatorianas de descuento y de incremento salarial, a las que hace referencia el estudio del año 2016.

**18. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
<b><u>Banco de Guayaquil:</u></b>		
▪ 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.	546,633	690,591
<b><u>Menos:</u></b> Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo	<u>156,942</u>	<u>143,958</u>
Total	<u>389,691</u>	<u>546,633</u>

**18. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Año</u>		
2017	0	156,942
2018	170,828	170,828
2019	186,265	186,265
2020	<u>32,598</u>	<u>32,598</u>
Total	<u>389,691</u>	<u>546,633</u>

**19. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 febrero 22 de 2017 por el ejercicio contable 2016, la correspondiente al ejercicio contable 2015 fue suministrada en enero 22 del 2016.

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 al Organismo de Control en enero 4 del 2017 y febrero 18 del 2016 por los ejercicios fiscales 2016 y 2015, respectivamente.

**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.

El 26 de diciembre del 2016, mediante Acta de Junta General de Accionistas, se aprobó cancelar el saldo de aporte para aumento de capital perteneciente a Paddington Associated S.A. por US\$. 150,532, debido que no se procederá a realizar el mismo y cuyo valor fue cancelado el 30 de diciembre del 2016.

**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 2016 y 2015.

## 20. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

... 2016 ...

<u>Localidades</u>	<u>Ferreterías</u>	<u>Electricidad e iluminación</u>	<u>Almacenes y automotriz</u>	<u>Total</u>
(Dólares)				
Guayaquil	24,463,173	753,180	7,935,608	33,151,961
Quito e Ibarra	15,157,393	12,452	2,346,661	17,516,506
Machala	<u>12,175,410</u>	<u>0</u>	<u>2,769,806</u>	<u>14,945,216</u>
Total	<u>51,795,976</u>	<u>765,632</u>	<u>13,052,075</u>	<u>65,613,683</u>

... 2015 ...

<u>Localidades</u>	<u>Ferreterías</u>	<u>Electricidad e iluminación</u>	<u>Almacenes y automotriz</u>	<u>Total</u>
(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	<u>14,940,892</u>	<u>3,558</u>	<u>3,729,128</u>	<u>18,673,578</u>
Total	<u>57,775,088</u>	<u>1,153,923</u>	<u>14,971,548</u>	<u>73,900,559</u>

## 21. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

... 2016 ...

<u>Localidades</u>	<u>Ferreterías</u>	<u>Electricidad e iluminación</u>	<u>Almacenes y automotriz</u>	<u>Total</u>
(Dólares)				
Guayaquil	19,601,191	601,093	6,133,115	26,335,399
Quito e Ibarra	12,455,083	10,950	1,442,966	13,908,999
Machala	<u>9,920,309</u>	<u>0</u>	<u>1,888,506</u>	<u>11,808,815</u>
Total	<u>41,976,583</u>	<u>612,043</u>	<u>9,464,587</u>	<u>52,053,213</u>

... 2015 ...

<u>Localidades</u>	<u>Ferreterías</u>	<u>Electricidad e iluminación</u>	<u>Almacenes y automotriz</u>	<u>Total</u>
(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	<u>11,901,013</u>	<u>1,755</u>	<u>2,496,374</u>	<u>14,399,142</u>
Total	<u>46,457,788</u>	<u>1,034,961</u>	<u>10,749,315</u>	<u>58,242,064</u>

**22. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION****23. IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	2,040,314	3,204,816
<b><u>Menos:</u></b>		
15% Participación de trabajadores	306,047	480,722
Deducción por incremento neto de empleados		
Indemnización de seguro	18,921	38,726
Salario digno		
<b><u>Mas:</u></b>		
Gastos no deducibles	<u>721,387</u>	<u>628,502</u>
Base de cálculo	<u>2,436,733</u>	<u>3,313,870</u>
<b>Tasa aplicable: 25%</b>	<u>609,183</u>	<u>828,409</u>

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
<b><u>Determinación del pago mínimo del impuesto a la renta</u></b>		
Anticipo de impuesto calculado	635,334	688,081
25% de impuesto a la renta	<u>609,183</u>	<u>828,409</u>
<b>Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y el 25% del Impuesto a la renta)</b>	<u>635,334</u>	<u>828,409</u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	151,687	114,046
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	586,804	660,214
Crédito tributario por ISD	158,321	205,836
Impuesto a la renta causado años 2015 y 2014	<u>( 635,334)</u>	<u>( 828,409)</u>
Saldo a final del año, nota 6	<u>261,478</u>	<u>151,687</u>

Al 31 de diciembre del 2016, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2015, 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

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

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 2016, representan principalmente US\$. 157,724 que corresponden a regularización de cuentas por cobrar, US\$. 84,607 (US\$. 98,511 en el año 2015) por baja de cartera, jubilación patronal por aquellos trabajadores que tienen menos de 10 años por US\$. 62,472 (US\$. 27,534 en el año 2015). Adicionalmente en el año 2015, incluyó US\$. 202,249 por intereses que no corresponden al giro del negocio.

### 24. **APLICACION DE NORMAS LABORALES**

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantuvo transacciones con CAJAMARCA PROTECTIVE SERVICES C.LTDA. CAJAPROTSEV, según contrato suscrito en febrero 15 de 2016, mediante el cual estas Empresas emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de **FERREMUNDO S.A.** en las actividades de seguridad y vigilancia. En el año 2015 la Compañía mantuvo suscrito estos servicios con la compañía de SEGURIDAD Y RECUPERACIONES "SEGUIRESA" CIA. LTDA..

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.

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 2016 y 2015, 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, Valores y Seguros.

## 25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<b><u>Estados de Situación Financiera:</u></b>		
<b><u>Activos financieros, neto:</u></b>		
Avanplus S.A.	5,304,934	4,874,909
Cónex S.A.	2,752,579	2,317,679
Brefer	1,167,045	1,208,948
Mundo Ferretero	638,024	483,767
Sr. Edmundo Vejar B.	622,323	545,317
Bodequil S.A.	614,419	743,304
Sra. Iris de Vejar	514,855	360,722
Rencapplus S.A.	377,388	336,767
Julmaro S.A.	276,856	285,773
Dostersa S.A.	<u>0</u>	<u>36,851</u>
Total	<u>12,268,423</u>	<u>11,194,037</u>
<b><u>Estados de Situación Financiera:</u></b>		
<b><u>Pasivos financieros corrientes:</u></b>		
Mundo Ferretero S.A.	2,033,145	1,485,062
Dostersa S.A.	398,884	450,633
Bodequil S.A.	63,325	151,679
Avanplus S.A.	4,026	3,829
Julmaro S.A.	0	30,000
Conex S.A.	0	15,741
Rencapplus S.A.	<u>0</u>	<u>2,675</u>
Total	<u>2,499,380</u>	<u>2,139,619</u>
<b><u>Pasivos financieros a largo plazo:</u></b>		
Blakesley Overseas Inc.	<u>2,150,268</u>	<u>2,150,268</u>
Total	<u>4,649,648</u>	<u>4,289,887</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<b><u>Estados de Resultados Integral:</u></b>		
<b><u>Otros Ingresos no operacionales:</u></b>		
Avanplus S.A.	260,554	0
Conex S.A.	182,697	0
Brefer	87,019	0
Bodequil S.A.	<u>82,686</u>	<u>0</u>
Total	<u>612,956</u>	<u>0</u>
<b><u>Gastos por arrendamiento operativo:</u></b>		
Avanplus S.A.	372,665	423,173
Bodequil S.A.	<u>211,338</u>	<u>282,560</u>
Total	<u>584,003</u>	<u>705,733</u>

## 25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Los saldos por cobrar a Avanplus S.A., Conex S.A., Breder y Bodequil S.A. generaron intereses con tasa convencional y no tienen fecha específica de vencimiento. Las cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas no devengan intereses, no tienen fecha específica de vencimientos y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

### Operaciones con partes relacionadas (Precios de Transferencia).-

- **Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013.**- Fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000. La mencionada reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013.
- **Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo del 2015.**- La principal reforma incorporada, es que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$. 15,000,000, dichos sujetos pasivos deben presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia correspondiente al periodo fiscal del año 2016, el plazo será hasta el mes de septiembre de 2017, en los mismos plazos de presentación contemplados para las declaraciones mensuales de impuestos conforme el noveno dígito del RUC. Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexo e informe en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumaran los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Con base a lo mencionado, la Compañía mantiene en proceso de elaboración el anexo de operaciones con partes relacionadas, por transacciones locales efectuadas en el año 2016 con las compañías relacionadas locales. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, considera que no existirán afectaciones a los resultados reportados por las compañías, en razón que las transacciones u operaciones se ajustaron al principio de plena competencia.

## 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 mt<sup>2</sup>., 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. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 15 del 2017), el referido terreno forma parte de la cuenta de otros activos no corrientes, neto y el mismo asciende a US\$. 37,512.

## 26. COMPROMISOS (Continuación)

- **Convenio de Asistencia Crediticia.**- Fue suscrito en septiembre 18 del 2014, con la compañía Avanplus S.A., mediante el cual la Compañía **FERREMUNDO S.A.** 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 la Compañía **FERREMUNDO S.A.** 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 11 de obligaciones con instituciones financieras a largo plazo.

Con el objetivo de mantener el buen orden en las operaciones de crédito, la Compañía **FERREMUNDO S.A.** en marzo 25 del 2015, sustituyó al Banco del Pacífico al sustituir las obligaciones mencionadas anteriormente, por otra suscrita por Avanplus S.A. como deudor principal y la Compañía **FERREMUNDO S.A.** como codeudor en los mismos términos y condiciones establecidas en los contratos. En septiembre 14 del 2015, se efectuó un adenda en la Compañía **FERREMUNDO S.A.** que otorga una línea de crédito a Avanplus S.A. con tasa de interés convencional.

## 27. EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2016, 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.** En junio, septiembre y octubre del año 2016, mediante el "Agente Colocador" Silvercross S.A. vendió todos los títulos clase "B" por US\$. 200,000, US\$. 2,031,000, US\$. 3,060,565, respectivamente.

## 28. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la información obtenida de parte de la Gerencia de la Compañía con respecto a sus contingencias, es la siguiente:

- a) **Juicio Verbal Sumario No. 09332-2014-36604 (anterior 388 P-2010).**- Se tramita en la Unidad Judicial Civil con sede en el Cantón Guayaquil, entro Judicial Florida Norte, el mismo que se inició por la demanda planteada por la compañía SERVIENTREGA ECUADOR S.A., por la suma de US\$. 32,844. La empresa fue citada mediante tres boletas, siendo la última de estas el 27 de julio del 2010, habiendo comparecido a juicio la Compañía **FERREMUNDO S.A.** el 29 de julio del mismo año, celebrada la audiencia de conciliación 3 de marzo del 2011 en la que a nombre de la Compañía, se propuso como excepción la negativa pura y simple contra los fundamentos de hecho y de derecho propuestos en la demanda, al amparo del artículo del convención de prestación de servicios suscritos el 14 de julio del 2008, en cuya clausula vigésima segunda se establece que en caso de existir divergencias entra las partes contractuales, estas se someten voluntariamente a la jurisdicción convencional del arbitraje.

## 28. CONTIGENCIAS (Continuación)

Luego de celebrarse la respectiva audiencia de conciliación entre las partes y de no alcanzarse un feliz acuerdo, se ordenó la apertura de la etapa de prueba, misma que ya finalizada se señalaron dos fechas para que el accionante comparezca hasta el despacho del Juez a rendir confesión judicial, y en razón de no haberlo hecho se declaró confeso. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 15 del 2017), el juzgado no se ha manifestado por lo que la Compañía **FERREMUNDO S.A.** ha solicitado se declare en abandono la presente causa.

- b) Unidad Especializada contra la delincuencia Organizada Transnacionales e Internacionales del Guayas.**- Este proceso se inició en virtud a la denuncia presentada por el Sr. Enrique Flores, en su calidad de representante de la Compañía JARPUN S.A., por el supuesto delito de uso de producto amparado por dibujo o modelo industrial registrado en la que se solicita se sancione penalmente a los funcionarios de la Compañía. El presente caso paso al Juzgado Sexto de lo Penal del Guayas con el número 77-2013 y actualmente la Unidad Judicial Penal Norte 2 de Guayaquil, con número 09286-2013-0855, se ha dispuesto dejar sin efecto la convocatoria a la audiencia de formulación de cargos, en virtud con lo dispuesto en el artículo No. 33 del Código de Procedimiento Penal en aplicación al principio de exclusividad. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 15 del 2017), se mantiene este caso en investigación por parte del Ministerio Fiscal, estando a la espera de que disponga el archivo del mismo.
- c) 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. El Servicio de Rentas Internas 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. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 15 del 2017), **FERREMUNDO S.A.** se encuentra esperando respuesta respecto al trámite de impugnación que realizó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.
-