FERREMUNDO S.A. Y OTRA ENTIDAD INTEGRANTE**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA**

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 COMPAÑIA FERREMUNDO CIA. 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 COMPAÑIA 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 Doble. 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.- La actividad principal de FERREMUNDO S.A. 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 Pasuales, Quito e Ibarra. El abastecimiento oportuno de los inventarios es acordado mediante negociaciones realizadas con proveedores del exterior. La estrategia de desarrollo implementada por FERREMUNDO S.A. 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 cumplimiento 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 autorización concedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, por medio de Resolución N°. SC.IJV.DIVV.DAVR.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 15.

Principios de consolidación.- Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de FERREMUNDO S.A. Y OTRA ENTIDAD INTEGRANTE.. Un detalle de la inversión en donde FERREMUNDO S.A. mantiene participación, es como sigue:

	Participación Controladora		Participación No Controladora	
	2016	2015	2016	2015
Otra Entidad Integrante (OEI):				
Compañía RENCAPLUS CIA. LTDA.	99.99%	60%	0.01%	40%

1. **INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA** (Continuación)

Con respecto a la Compañía RENCAPLUS CIA. LTDA., la misma al 31 de diciembre del 2016, presenta deficiencia patrimonial de US\$. 112,026, sus activos corrientes son menores a sus pasivos corrientes en US\$. 310,977 y registra pérdida del año que asciende a US\$. 67,198 (en el año 2015, presenta deficiencia patrimonial de US\$. 44,829, sus activos corrientes son menores a sus pasivos corrientes en US\$. 239,941 y registra pérdida del año que asciende a US\$. 178,271).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, efectuamos auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría a FERREMUNDO S.A. y emitimos el Informe de auditoría de los años 2016 y 2015, en marzo 15 y 11 del 2017 y 2016, respectivamente, presentando los informes del 2016 y 2015, opiniones con y sin salvedades, respectivamente.

Para propósitos de preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos de FERREMUNDO S.A. Y OTRA ENTIDAD INTEGRANTE al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se consideró la información correspondiente a las compañías y otras entidades bajo control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La base establecida de los grupos económicos y publicados por el Servicio de Rentas Internas, no fue considerada, consecuentemente, si respecto de los grupos económicos se hubieran presentado uno o más estados financieros consolidados, en concordancia con la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF No. 10 (Complejas), los mismos no han sido incluidos en el presente Informe. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen empresas que hayan sido excluidas.

Aprobación de los Estados Financieros Consolidados. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de FERREMUNDO S.A. en mayo 12 del 2017. En opinión de la Administración, los estados financieros consolidados adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Gerencia en abril 28 del 2017.

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Base de presentación. Los estados financieros consolidados adjuntos de FERREMUNDO S.A. Y OTRA ENTIDAD INTEGRANTE y sus notas explicativas, han sido preparados, tomando en consideración las Normas de Contabilidad de Estados Financieros Consolidados establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través de la Resolución No. SC.TCI.DCCP.G.14.003 del 28 de febrero del 2014, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo tanto los estados financieros consolidados y sus notas son responsabilidad de FERREMUNDO S.A..

Las principales diferencias entre la Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF No. 10 (Complejas), y las Normas de Contabilidad de Estados Financieros Consolidados, establecida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, es que esta Institución de Control, no exige lo siguiente:

- **Participaciones no controladoras.** Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora. Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio (es decir, transacciones con los propietarios en su calidad de tales).
- **Pérdida de control.** Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria, ésta: (a): Dará de baja en cuentas los activos y pasivos de la entidad que ha dejado de ser subsidiaria del estado de situación financiera consolidado, (b): cuando se pierda el

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

control, reconocerá cualquier inversión conservada en la antigua subsidiaria a su valor razonable, y posteriormente contabilizará dicha inversión conservada y los importes adeudados por la antigua subsidiaria o a ésta, de acuerdo con las NIIF correspondientes.

Ese valor razonable se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF No. 9 (Instrumentos Financieros) o, cuando proceda, como el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto y (c): reconocerá la ganancia o pérdida asociada con la pérdida de control atribuible a la anterior participación controladora.

Pronunciamientos contables.- Un conjunto de normas nuevas, enmiendas e interpretaciones a las normas actuales, son efectivas para los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2017 y 2018, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros consolidados del año 2016. Asimismo, la Administración de FERREMUNDO S.A., se encuentra evaluando las siguientes normas y enmiendas, para determinar sus posibles impactos en los estados financieros:

- **NIIF 9 – Instrumentos Financieros.**-
 - ❖ Recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituirá a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y entrará en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 e introduce nuevos requisitos para clasificación, medición, impairment, desreconocimiento y contabilidad de coberturas.
 - ❖ **Entrada en vigencia:** Se requiere su presentación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa.
- **NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.**-
 - ❖ Su enmienda proporciona un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos.
 - ❖ **Entrada en vigencia:** Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018. La Compañía planea adoptar el nuevo estándar utilizando el enfoque de modificación retrospectiva y continúa evaluando su impacto en los estados financieros consolidados. Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y derogará todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos.
- **NIIF 16 – Arrendamientos.**-
 - ❖ Proporciona un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamientos y su tratamiento en los estados financieros tanto de los arrendatarios como los arrendadores. Las empresas de petróleo y gas deberán reconocer mayores activos y pasivos, producto de los arrendamientos de equipos de construcción y oficinas principalmente.
 - ❖ **Entrada en vigencia:** Será efectiva a partir de enero de 2019, con posibilidades limitadas de adopción anticipada.
- **Enmiendas a las NIIF 10 y NIC 28.**-
 - ❖ Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida resultantes de la venta o contribución de activos que constituye un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

totalidad. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos que no constituya un negocio, sin embargo, se reconoce solo hasta los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto.

- ❖ **Entrada en vigencia:** La fecha efectiva está aún por definición por parte del IASB.
- **Enmienda a la NIC 12.-**
 - ❖ Las enmiendas abordan las modificaciones de cómo registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda valorados al valor razonable.
 - ❖ **Entrada en vigencia:** Esta norma entrará en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por FERREMUNDO S.A. al 31 de diciembre del 2016 y 2015, para la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros consolidados adjuntos de FERREMUNDO S.A. Y OTRA ENTIDAD INTEGRANTE 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 consolidados 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 19 y 20.

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 FERREMUNDO S.A. sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando FERREMUNDO S.A. 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 12.
- **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 10, 11, 15 y 17.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los Instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos, 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.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de FERREMUNDO S.A. considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones financieras que devenguen intereses y los depósitos en bancos.

- **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 Administración de FERREMUNDO S.A. 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 Administración de FERREMUNDO S.A. 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 Administración de la Compañía, efectuó bajas de activos 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:

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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

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 13.

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 16.

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 periodos 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, FERREMUNDO S.A. reconoció en forma anticipada el registro de la apropiación de esta reserva y en los estados financieros consolidados adjuntos corresponde de manera exclusiva a la contabilización de sus libros contables.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos de actividades ordinarias, de los artículos de ferretería, iluminación y electricidad en general, se reconocen cuando 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 se espera tener derecho por 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.- Los costos y gastos se reconocen 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 POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

devengados por los préstamos financieros, emisión de papel comercial y obligaciones financieras, durante el ejercicio económico.

Arrendamientos operativos.- Se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio, las cuotas 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 13.

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, FERREMUNDO S.A. 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 22. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados financieros consolidados adjuntos, incluyen de manera exclusiva el registro de provisión calculado en los libros contables de FERREMUNDO S.A..

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros consolidados requieren que la Administración de FERREMUNDO S.A. utilice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento, 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)**

	2016	2015
	(Dólares)	
Bancos locales y del exterior	1,663,525	1,801,051
Caja	<u>42,219</u>	<u>120,496</u>
Total	<u>1,705,744</u>	<u>1,921,547</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 limite su uso, siendo las 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:

	2016	2015
	(Dólares)	
Cientes y documentos, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 808,565 en los años 2016 y 2015	11,360,341	11,748,206
Partes relacionadas, nota 24	11,891,045	10,857,270
Funcionarios y ex - empleados	99,186	121,946
Tarjetas de crédito	66,188	18,204
Cheques protestados	63,337	75,557
Otros	<u>27,330</u>	<u>63,159</u>
Total	<u>23,506,427</u>	<u>22,884,342</u>

Cientes, 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\$. 98,511, 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:

	2016	2015
	(Dólares)	
Mercadería en existencia en bodegas:		
Guayaquil	<u>11,474,473</u>	<u>14,829,238</u>
Pasan:	11,474,473	14,829,238

5. **EXISTENCIAS NETO** (Continuación)

	2016	2015
	- (Dólares)	
Vienen:	11,474,473	14,829,239
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
Materias primas	209,756	1,032,283
Bodega de reencauche	<u>0</u>	<u>8,037</u>
Subtotal	17,646,356	21,432,581
Provisión para existencias obsoletas, nota 2	(____96,278)	(____96,278)
Total	<u>17,550,078</u>	<u>21,336,303</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 mismos que 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 Administración 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:

	2016	2015
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	356,200	387,818
Retenciones en la fuente, nota 22	<u>277,991</u>	<u>178,403</u>
Total	<u>634,191</u>	<u>566,221</u>

Impuesto al Valor Agregado - 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:

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)**

	2016	2015
	(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 locales	36,212	30,796
Arriendos pagados	17,000	17,000
Otros	8,140	0
Total	2,732,230	1,697,203

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 Inmocoast S.A. según contrato de promesa de compra venta de un bien inmueble.

Reencauchadora Oso S.A. ECUOSO.- 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 Administración 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 . . .						
	Saldo al 01/01/16	Adiciones	Ventas o/a bajas	Reclasifi- cación Excl. Anting.	Reclasif.	Saldo al 31/12/16
. . . . (Dólares)						
Maquinarias y equipos	1,466,379	163,603	(1,458)	0,000	(1,215)	1,615,309
Muebles y enseres	662,499	178,094	571	1,715	300	841,159
Vehículos	432,354	0	0	0	0	432,354
Equipos de computación	83,177	2,581	(1,278)	35,095	0	119,566
Construcción en curso	257,273	523,213	0	(372,400)	(6,138)	401,958
Subtotal	2,902,706	867,509	(1,661)	(347,762)	(3,053)	3,468,649
Menos: Depreciación acumulada	(1,128,228)	(325,419)	959	0	0	(1,128,228)
Total	2,332,478	545,540	(702)	(347,762)	(3,053)	2,332,478

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	 MOVIMIENTO						Saldo al 31/12/15
	Saldo al 01/01/15	Adiciones	Ventas y/o bajas	Reclasifi- caciones a activos intangibles	Transferen- cias	Adquisición de subsidiaria	
	 (Dólares)						
Maquinaria y equipos	992,417	55,024	(87,431)	(126,533)	254,458	238,227	1,466,379
Vehículos	735,124	43,499	(373,124)	0	0	0	405,399
Muebles y enseres	682,256	21,078	(218,453)	173,983	30,373	4,484	687,436
Equipos de computación	125,843	184,577	(187,954)	(243,573)	(8,773)	4,846	12,172
Construcción en curso	72,523	426,381	(5,223)	(45,327)	(182,523)	0	205,271
Subtotal	2,671,163	746,529	(872,779)	(299,403)	223,137	247,617	2,937,764
Menos: Depreciación acumulada	(1,274,221)	(373,163)	352,327	9,663	133,877	(22,921)	(814,221)
Total	1,396,942	373,366	(520,452)	(289,740)	357,014	224,696	2,123,543

Adiciones.- Al 31 diciembre del 2016, representan principalmente adquisiciones de 1 máquina 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 diciembre del 2015, representan principalmente adquisiciones de 3 camionetas marca Chevrolet por US\$. 69,699, adquisiciones de licencias informáticas por US\$. 154,062 y desembolsos realizados por US\$. 253,800 para la adquisición del sistema Dynamic AX 2012.

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

9. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Sistema software	274,686	163,937
Proyectos red hidráulica	187,000	178,000
Proyecto Tecnicoentro Av. Américas	176,835	0
Proyectos detección de incendios	133,634	133,634
Proyecto paneles monofásico	104,298	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	55,607	31,269
Marcas y patentes	<u>3,304</u>	<u>2,521</u>
Subtotal	1,267,764	863,862
Menos:		
Amortización acumulada	(464,916)	(193,348)
Total	 802,848	 670,514

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

9. **ACTIVOS INTANGIBLES, NETO** (Continuación)

. . . MOVIMIENTO . . .

	Saldos al 01/01/16	Adiciones	Reclasif de act. fijos	Transferencias	Saldos al 31/12/16
Sistema software	163,937	43,919	66,830	0	274,686
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	133,634	0	0	0	133,634
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
Adquisición de subsidiaria	2,571	733	0	0	3,304
Subtotal	863,862	59,562	347,762	(3,422)	1,267,764
Menos: Amortización acumulada	(193,348)	(271,568)	0	0	(464,916)
Total	670,514	(212,006)	347,762	(3,422)	802,848

. . . 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	163,937	163,937
Proyectos detección de incendios	133,634	0	0	133,634
Proyectos de infraestructura tecnológica	103,246	0	0	103,246
Planta Zinc	0	0	85,344	85,344
Sistemas WMS Quar	79,650	152	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
Adquisición de subsidiaria	0	2,571	0	2,571
Subtotal	529,638	30,923	303,301	863,862
Menos: Amortización acumulada	(95,711)	(97,632)	0	(193,348)
Total	433,927	(66,714)	303,301	670,514

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 Cia. 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 los paneles monofásico por US\$. 82,246.

9. **ACTIVOS INTANGIBLES, NETO** (Continuación)

- **Proyectos de Infraestructura tecnológica.**- Representan desembolsos efectuados a favor de la Compañía Maint Cia Ltda. para la adquisición de equipos y licencias informáticas, de acuerdo a contrato suscrito entre las partes en abril 7 del 2014.

10. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

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

	2016	2015
	(Dólares)	
EEG Bank (República de Suiza):		
• 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 vencimiento en mayo 26 y 31 del 2017, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2016, existe diferencia de US\$. 7,019 con el registro externo de la confirmación. En el año 2015, 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 del 2016, respectivamente.	7,287,989	10,490,000
Banco del Pacífico S.A.:		
• Renovación de préstamos para capital de trabajo el 20 de julio del 2016 a 180 días plazo con Interés anual 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 anual del 8.50%.	112,500	0
• Renovación de préstamos 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 del 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 del 2016 y tasa de interés anual del 7.80%.	0	400,000
• Renovación de préstamo para capital de trabajo realizado el 11 de diciembre del 2015 a 180 días plazo con el interés anual del 7.80% por US\$. 125,000.	0	125,000
	<u>7,875,489</u>	<u>13,140,000</u>
Pasan:	7,875,489	13,140,000

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Vienen:	7,875,489	13,140,000
<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.	0	1,953,333
<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%.	0	400,578
<u>Banco del Pichincha S.A.</u>		
- Representa saldo de préstamo para capital de trabajo.	<u>11,720</u>	<u>11,720</u>
Subtotal	7,887,209	15,505,631
Más:		
Intereses financieros acumulados	102,539	594,716
Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo	<u>156,942</u>	<u>143,959</u>
Total	<u>8,146,690</u>	<u>16,244,305</u>

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Papeles comerciales:</u>		
- Representaron obligaciones emitidas por US\$. 4,000,000 correspondientes a títulos de la clase "B" serie 1, con tasa de interés de 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
Más:		
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>

12. PASIVOS FINANCIEROS

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

	2016	2015
	(Dólares)	
Proveedores	8,930,296	8,417,954
Partes relacionadas, nota 24	2,499,380	2,136,944
Anticipo de clientes	553,220	612,910
Garantías aduaneras	649,854	519,263
Otros	<u>275,360</u>	<u>250,799</u>
Total	<u>12,908,110</u>	<u>11,937,870</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\$. 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 y 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 24.

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.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	2016	2015
	(Dólares)	
Obligaciones tributarias:		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	158,509	239,022
Impuesto al Valor Agregado - IVA	42,447	49,350
Retenciones de impuestos por pagar	<u>33,428</u>	<u>45,051</u>
Subtotal	<u>234,384</u>	<u>333,423</u>
Beneficios sociales:		
15% participación de trabajadores, nota 22	306,047	480,722
Vacaciones	150,315	154,994
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	56,623	59,220
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	16,905	17,905
Fondos de reserva	<u>6,991</u>	<u>6,852</u>
Subtotal	<u>536,881</u>	<u>719,698</u>
Pasan:	771,265	1,053,121

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	2016	2015
	-(Dólares)	
Vienen:	771,265	1,053,121
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:		
Aportes al IESS	61,037	67,135
Préstamos hipotecarios y quirografarios	31,234	32,581
Otros	<u>308</u>	<u>732</u>
Subtotal	<u>92,579</u>	<u>100,448</u>
Total	<u>863,844</u>	<u>1,153,569</u>

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

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	719,698	770,039
Más: Provisión	1,053,531	1,257,754
Menos: Pagos	<u>(1,236,348)</u>	<u>(1,308,095)</u>
Saldo al final del año	<u>536,881</u>	<u>719,698</u>

14. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a valores por pagar a Blackesley Overseas INC. (parte relacionada), por uso de ciertas marcas comerciales. En marzo 19 del 2014, la Administración de la Compañía realizó convenio de pago con Blackesley Overseas INC., el cual estipulaba pagos de cuotas anuales de US\$. 539,817 a partir del año 2015, sin embargo, no se han efectuado los pagos y la Administración se encuentra en proceso de reestructuración. Un detalle se presenta a continuación:

	Valores vencidos	Saldos acumulados
Fechas de negociación:		(Dólares)
Octubre 31 del 2015	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	539,817	2,150,268

Con fecha febrero 22 del 2017, se suscribió el "Convenio de reconocimiento y ratificación de obligación y acuerdo para su pago", mediante el cual se transfieren las marcas de propiedad de Blackesley Overseas INC. a FERREMUNDO S.A. obligándose ésta a cancelar la deuda total a través de cuotas trimestrales que se iniciarán el 1 de septiembre del 2017 y finalizarían el 18 de mayo del 2020, adicional con un costo financiero del 7.5% anual.

Para el cumplimiento FERREMUNDO S.A. otorgará garantía prendaria sobre las marcas mientras no se concluya de pagar la obligación.

15. EMISION DE OBLIGACION A LARGO PLAZO

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

	2016	2015
	(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 y amortización trimestral de capital e intereses.	6,000,000	1,303,889
Menos:		
Vencimiento corriente de la emisión de obligación a largo plazo	____1,600,000	____280,000
Total	____4,400,000	____1,023,889

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

	2016	2015
	(Dólares)	
Años		
2017	0	280,000
2018	1,600,000	280,000
2019	1,600,000	280,000
2020	____1,200,000	____183,889
Total	____4,400,000	____1,023,889

16. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	2016	2015
	(Dólares)	
Jubilación patronal	213,623	195,391
Indemnización por desahucio	____107,816	____110,186
Total	____321,439	____305,577

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

	2016	2015
	(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	____321,439	____305,577

26. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)

Los valores presentes actuariales al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron determinados con base a Estudios Actuariales realizados por Logantmo 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:

	2016	2015
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 Logantmo 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.

17. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

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

	2016	2015
	(Dólares)	
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 del 2020.	546,633	690,591
Menos: Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo	___156,942	___143,958
Total	___389,691	___546,633

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

	2016	2015
	(Dólares)	
Años		
2017	0	156,942
2018	170,828	170,828
2019	186,265	186,265
2020	___32,598	___32,598
Total	___389,691	___546,633

18. PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS

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 Ferrerero 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 del 2017 por el ejercicio contable 2016, la correspondiente al ejercicio contable 2015 fue suministrada en enero 22 del 2016.

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 de 2016, 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, Participes, 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 Ferrerero 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 Ferrerero 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 consolidada.- Ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio consolidada atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante los ejercicios económicos 2016 y 2015.

19. VENTAS NETAS

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

Localidades	... 2016 ...			Total
	Ferretería	Electricidad e Iluminación	Almacenes y automotriz	
	(Dólares)			
Guayaquil	24,463,173	753,180	7,862,626	33,078,979
Quito e Ibarra	15,157,393	12,452	2,346,661	17,516,506
Machala	12,175,410	0	2,762,806	14,945,216
Total	51,795,976	765,632	12,979,093	65,540,701

19. VENTAS NETAS (Continuación)

<u>Localidades</u>	... 2015 ...			<u>Total</u>
	<u>Ferretería</u>	<u>Electricidad e Iluminación</u>	<u>Almacenes y automotriz</u>	
	(Dólares)			
Guayaquil	25,906,409	1,129,504	8,559,496	35,595,409
Quito e Ibarra	16,927,787	20,861	2,695,773	19,644,421
Machala	<u>14,940,892</u>	<u>3,559</u>	<u>3,729,128</u>	<u>18,673,578</u>
Total	<u>57,775,088</u>	<u>1,153,923</u>	<u>14,984,397</u>	<u>73,913,408</u>

20. COSTO DE VENTAS

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

<u>Localidades</u>	... 2016 ...			<u>Total</u>
	<u>Ferretería</u>	<u>Electricidad e Iluminación</u>	<u>Almacenes y automotriz</u>	
	(Dólares)			
Guayaquil	19,601,191	601,093	6,134,150	26,336,434
Quito e Ibarra	12,455,083	10,950	1,442,966	13,908,999
Machala	<u>9,920,309</u>	<u>0</u>	<u>1,889,506</u>	<u>11,809,815</u>
Total	<u>41,976,583</u>	<u>612,043</u>	<u>9,465,622</u>	<u>52,054,248</u>

<u>Localidades</u>	... 2015 ...			<u>Total</u>
	<u>Ferretería</u>	<u>Electricidad e Iluminación</u>	<u>Almacenes y automotriz</u>	
	(Dólares)			
Guayaquil	20,913,881	907,194	6,640,780	28,461,855
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>10,800,838</u>	<u>58,293,587</u>

21. GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACIONGASTOS DE VENTAS:

Durante los años 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	3,484,298	4,115,937
Transporte de ventas	<u>897,900</u>	<u>1,013,456</u>
Pasan:	4,382,198	5,129,393

21. GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION (Continuación)

	2016	2015
	(Dólares)	
Vienen:	4,382,198	5,129,393
Arrendos	464,593	475,030
Publicidad y mercadeo	377,674	238,831
Gastos de viaje	323,997	459,163
Servicios básicos	186,214	179,780
Otros	<u>528,600</u>	<u>570,680</u>
Total	<u>6,263,276</u>	<u>7,052,877</u>

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

Durante los años 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1,017,123	919,898
Honorarios	877,277	1,005,153
Seguridad y vigilancia	345,967	257,149
Arrendos	276,822	274,950
Servicios básicos	87,964	83,419
Jubilación patronal y desahucio	60,500	192,163
Gastos de viaje	30,824	28,903
Otros	<u>607,339</u>	<u>743,678</u>
Total	<u>3,303,816</u>	<u>3,505,313</u>

22. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, FERREMUNDO S.A. Y OTRA ENTIDAD INTEGRANTE, prepararon las siguientes conciliaciones fiscales:

	2016	2015
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,973,116	3,026,545
Menos:		
15% Participación de trabajadores	306,047	480,722
Deducción por incremento neto de empleados		
Indemnización de seguro	18,921	38,726
Mas:		
Gastos no deducibles	721,387	628,502
Pérdida de la subsidiaria	<u>67,199</u>	<u>178,271</u>
Base de cálculo	<u>2,436,733</u>	<u>3,313,870</u>
Tasa aplicable: 25%	<u>609,183</u>	<u>828,409</u>

22. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**
(Continuación)

	2016	2015
	(Dólares)	
<u>Determinación del pago mínimo del impuesto a la renta</u>		
Anticipo de impuesto calculado	635,334	688,091
25% de impuesto a la renta	<u>609,183</u>	<u>628,409</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y el 25% del Impuesto a la renta)	<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:

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	178,403	114,046
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	576,601	686,930
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>277,991</u>	<u>178,403</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 Administración de FERREMUNDO S.A. considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración 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\$. 99,511 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.

23. **APLICACION DE NORMAS LABORALES**

Al 31 de diciembre del 2016, se mantuvo transacciones con CAJAMARCA PROTECTIVE SERVICES C.LTDA. CAJAPROTSERV, según contrato suscrito en febrero 15 del 2016, mediante el cual esta Empresa empleará trabajadores para mantenerlos a disposición de FERREMUNDO S.A. en las actividades de seguridad y vigilancia. En el año 2015, se 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

23. APLICACION DE NORMAS LABORALES (Continuación)

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, FERREMUNDO S.A. 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, se 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.

24. 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:

	2016	2015
	(Dólares)	
<u>Estados de Situación Financiera:</u>		
<u>Activos financieros, neto:</u>		
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
Julmaro S.A.	276,866	285,773
Dostersa S.A.	<u>0</u>	<u>36,851</u>
Total	<u>11,891,045</u>	<u>10,857,270</u>
<u>Estados de Situación Financiera:</u>		
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
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
Cónex S.A.	<u>0</u>	<u>15,741</u>
Total	<u>2,499,380</u>	<u>2,136,944</u>
<u>Pasivos financieros a largo plazo:</u>		
Blakesley Overseas Inc.	<u>2,150,268</u>	<u>2,150,268</u>
Total	<u>0</u>	<u>4,287,212</u>

24. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)**

	2016	2015
	- (Dólares)	
Estados de Resultados Integrales:		
Otros Ingresos no operacionales:		
Avanplus S.A.	260,554	0
Conex S.A.	182,697	0
Breder	87,019	0
Bodequil S.A.	<u>82,686</u>	<u>0</u>
Total	<u>612,956</u>	<u>0</u>
Gastos por arrendamiento operativo:		
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>

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 del 2013.-** Fue publicada mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2009-0464 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 del 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 del 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.

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Con base a lo mencionado, FERREMUNDO S.A. 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 FERREMUNDO S.A., 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.

25. 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 m²., 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 (mayo 19 del 2017), el referido terreno forma parte de la cuenta de otros activos no corrientes, neto y el mismo asciende a US\$. 37,512.
- 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.

Con el objetivo de mantener el buen orden en las operaciones de crédito, la Compañía FERREMUNDO S.A. en marzo 25 del 2015, sustituyó las operaciones del Banco del Pacífico con 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.

26. EMISIÓN 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.

27. CONTINGENCIAS

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

27. CONTINGENCIAS (Continuación)

- 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, entre 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 el 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 convenio de prestación de servicios suscritos el 14 de julio del 2009, en cuya cláusula vigésima segunda se establece que en caso de existir divergencias entre las partes contractuales, estas se someten voluntariamente a la jurisdicción convencional del arbitraje.

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 (mayo 19 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 o 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 pasó 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 Administración 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 Administración Tributaria negó el reclamo Administrativo iniciado por la Compañía. Este trámite administrativo no implicaría desembolso para FERREMUNDO S.A., en razón de mantener saldos a favor en retenciones en la fuente de años anteriores con el SRI, tal como se indica en el Acta de Determinación Tributaria No. 0920140100110. 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.

28. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros consolidados adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de

28. RECLASIFICACIONES (Continuación)

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.

29. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de FERREMUNDO S.A. es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de FERREMUNDO S.A. tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la FERREMUNDO S.A. *actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad*, los estados financieros consolidados adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este Informe (mayo 19 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados adjuntos.