

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 501 - 502 • Casilla: 09-01-9453  
Telf: (593-4) 2296 281  
Telefax: (593-4) 2296 912  
e-mail: info.gye@moores.com.ec  
Guayaquil - Ecuador

Edificio TorreNova, Av. Shyris 134 y Almagro  
Piso 6 - Oficina 6B  
Telf: (593-2) 2568207  
e-mail: info.uio@moores.com.ec  
Quito - Ecuador

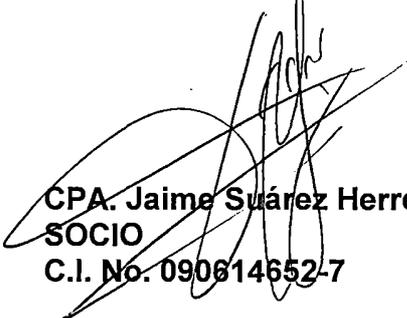
Abril 29 del 2015

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS**  
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **FERREMUNDO S.A., Expediente No. 108864**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

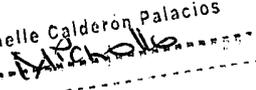
Muy Atentamente

  
**CPA. Jaime Suárez Herrera**  
**SOCIO**  
**C.I. No. 090614652-7**

 **SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS Y VALORES**  
**RECIBIDO**  
30 ABR 2015  
10:33  
Sra. Teresa Barberán S.  
SECRETARIA GENERAL

**DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO**  
**INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL**  
**RECIBIDO**

**28 JUL 2015** **HORA: 10:05**

Receptor: Michelle Calderón Palacios  
Firma: 

 **SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
**RECIBIDO**  
**29 ABR 2015**

**T. Barberán**  
**108864**  
**2**

**FERREMUNDO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**FERREMUNDO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 34

**Abreviaturas usadas:**

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

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**FERREMUNDO S.A.:**

### Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **FERREMUNDO S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

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

### Responsabilidad del Auditor:

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

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

### Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERREMUNDO S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### **Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:**

5. El informe con los contenidos del artículo No. 6 y artículo No. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y artículo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **FERREMUNDO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, son emitidos por separado.

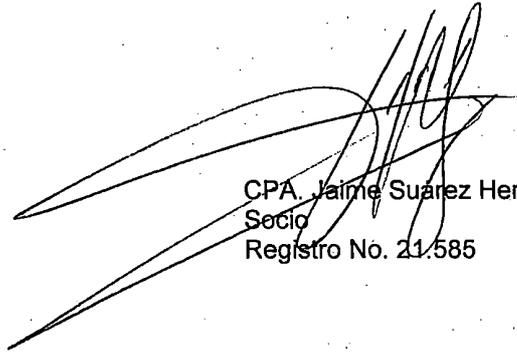
### **Énfasis:**

6. Mediante Acta de Determinación Tributaria No. 0920140100110 de septiembre 9 del 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a **FERREMUNDO S.A.** la existencia de glosa por gasto de amortización de seguros del exterior por US\$. 1,599,999, en concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010. Mediante Trámite Administrativo No. 109012014145117 de octubre 8 del 2014, **FERREMUNDO S.A.** presentó ante el Servicio de Rentas Internas, el reclamo de "nulidad e invalidez" del Acta de Determinación No. 0920140100110 correspondiente al ejercicio económico 2010. Con fecha marzo 25 del 2015, el Servicio de Rentas Internas negó el reclamo administrativo presentado por nulidad e invalidez de la glosa tributaria del año 2010. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), la Compañía se encuentra en proceso de efectuar la Impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.
7. Como se indica en la nota 24 adjunta, **FERREMUNDO S.A.** a la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), mantiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales y de exterior efectuadas en el año 2014. 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.
8. Como está indicado en la nota 24 adjunta, **FERREMUNDO S.A.** registra transacciones con compañías y partes relacionadas.



**MREMOORES CIA. LTDA.**  
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 31 del 2015  
Guayaquil - Ecuador



CPA. Jaime Suarez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**FERREMUNDO S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo en caja y bancos	1,094,544	1,734,115
4	Activos financieros, neto	22,947,586	22,653,696
5	Existencias, neto	21,191,755	21,335,350
6	Activos por impuestos corrientes	987,345	797,158
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>2,982,509</u>	<u>676,518</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>49,203,739</u>	<u>47,196,837</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
8	Propiedad y equipos, neto	1,507,019	1,395,469
	Activos por impuestos diferidos	24,998	24,998
9	Inversión en acciones	300,000	0
10	Activos intangibles	433,926	0
11	Activos financieros a largo plazo	6,000,000	0
	Otros activos no corrientes, neto	<u>140,717</u>	<u>70,557</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<u>8,406,660</u>	<u>1,491,024</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>57,610,399</u>	<u>48,687,861</u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
12	Obligaciones con instituciones financieras	15,349,483	15,042,950
13	Emisión de papeles comerciales	4,000,000	3,969,000
14	Pasivos financieros	13,092,180	13,041,787
15	Otras obligaciones corrientes	<u>1,948,656</u>	<u>2,547,839</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>34,390,319</u>	<u>34,601,576</u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
16	Pasivos financieros a largo plazo	1,610,452	0
17	Provisión por beneficios a empleados	258,859	208,211
	Pasivos por impuestos diferidos	24,998	24,998
18	Obligaciones bancarias a largo plazo	<u>5,264,869</u>	<u>0</u>
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<u>7,159,178</u>	<u>233,209</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>41,549,497</u>	<u>34,834,785</u>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
19	Capital social	2,000,000	2,000,000
19	Aportes para futura capitalización	150,532	150,532
2	Reserva legal	624,239	403,457
	Utilidades retenidas	<u>13,286,131</u>	<u>11,299,087</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>16,060,902</u>	<u>13,853,076</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>57,610,399</u>	<u>48,687,861</u>

Ver notas a los estados financieros



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

	ESTADOS ACUMULADOS...			
	Capital social,	ajustes, neto	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,005,29,033)		9,155,802	10,883,834
Utilidad neta del ejercicio			2,969,242	2,969,242
Apropiación reserva legal, nota 2			( 296,924)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,005,29,033)		11,828,120	13,853,076
Utilidad neta del ejercicio			2,207,826	2,207,826
Apropiación reserva legal, nota 2			( 220,782)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>2,005,29,033)</u>		<u>13,815,164</u>	<u>16,060,902</u>
Ver notas a los estados financieros				

**FERREMUNDO S.A.**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	81,445,493	79,204,972
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	( 85,054,350)	( 82,997,283)
Intereses pagados	( 2,810,356)	( 1,627,454)
Otros ingresos	<u>1,150,091</u>	<u>1,571,489</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>( 5,269,122)</u>	<u>( 3,848,276)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisiciones de acciones	( 300,000)	0
Adquisición de propiedad y equipos, neto de ventas y/o bajas	<u>( 672,851)</u>	<u>( 690,414)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>( 972,851)</u>	<u>( 690,414)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Emisión de papeles comerciales, neto de cancelación	31,000	3,969,000
Obligaciones bancarias, neto de cancelación	<u>5,571,402</u>	<u>811,544</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>5,602,402</u>	<u>4,780,544</u>
Disminución (Aumento) neto del efectivo	( 639,571)	241,584
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>1,734,115</u>	<u>1,492,261</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>1,094,544</u>	<u>1,734,115</u>
Ver notas a los estados financieros		

**FERREMUNDO S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	2,207,826	2,969,242
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Provisión para futuro pago de regalías	0	724,740
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,348,427	1,669,212
Depreciaciones de propiedad y equipos	247,440	233,496
Amortización de activos intangibles	95,711	0
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	64,247	35,023
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	( 293,890)	( 6,529,801)
Existencias, neto	104,530	( 1,996,560)
Activos por impuestos corrientes	( 190,187)	598,220
Servicios y otros pagos por anticipado	( 2,305,991)	773,217
Otros activos no corrientes	( 70,160)	( 8,688)
Activos financieros a largo plazo	( 6,000,000)	0
Activos intangibles	( 176,711)	0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	50,393	( 835,145)
Otras obligaciones corrientes	( 1,947,610)	( 1,481,232)
Pasivos financieros a largo plazo	1,610,452	0
Provisión por beneficios a empleados	( 13,599)	0
<b>Total ajustes</b>	<b>( 7,476,948)</b>	<b>( 6,817,518)</b>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>( 5,269,122)</b>	<b>( 3,848,276)</b>

Ver notas a los estados financieros

**FERREMUNDO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

---

**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 aprobó el cambio de Compañía Limitada a Sociedad Anónima, inscribiéndose dicho cambio en el Registrador Mercantil el 6 de febrero del 2004. En septiembre del 2011, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de razón social de Compañía FERREMUNDO S.A. a FERREMUNDO S.A. inscribiéndose dicho cambio en el Registrador Mercantil el 28 de septiembre del 2011. La Compañía 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 y emisión de papeles comerciales. 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.

En diciembre 15 del 2008, **FERREMUNDO S.A.** suscribió un Convenio de regalía, el cual fue inscrito en la Notaría Vigésima Primera el 6 de abril del 2009 con BLAKESLEY OVERSEAS INC. una Compañía constituida en Bélize, mediante el cual se le autoriza a la Compañía la utilización de las marcas: Bomfio, Brochas Don Pepe, Carioca, Matriz II Lock, Danu, Decocenter, Enterprise Value Tools, Fory, Hidrollo, Marshall Matrix Door Locks, Nuvolux, Sol Color y Thomás Usair. En julio 2 del 2013, se efectuó la extinción del contrato, nota 20. La Compañía reconoció en resultados hasta el 30 de junio del 2013, US\$. 724,740, por concepto de regalías por uso de marcas.

**Emisión de Papeles Comercial.**- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha marzo 15 del 2013, se aprobó la primera emisión de papel comercial por US\$. 4,000,000 a 359 días plazo, con un plazo del programa de 720 días, tasa de interés cero cupón, tal aprobación fue concedida por la Superintendencia de Compañías dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores (Actualmente la Ley de Mercado de Valores fue incorporada como Libro II en el Código Orgánico Monetario y Financiero).

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

Estas obligaciones representan títulos de deuda cuyo objetivo es captar recursos del público, para ser pagados a corto plazo y así financiar las actividades productivas de la Compañía (nota 13).

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas 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 Administración 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, 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 2014 y 2013, 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.

La Administración de la Compañía considera que no tendrán impacto relevante en la formulación de los estados financieros, sin embargo la información que se revele será más extensa en el futuro.

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

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

**Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.

**Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Obligaciones financieras y emisiones de papeles comerciales.**- 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 13 y 18.

**Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos, que cotizan en Bolsa de Valores de Ecuador, siendo sus accionistas una sociedad constituida en la República de Panamá y otra en el Ecuador al 31 de diciembre del 2014 y 2013, nota 19.

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

**Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen 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 Administración 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.

**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. Al 31 de diciembre del 2014, la cartera vencida de 0 a 120 días es de US\$. 3,450,126 (US\$. 3,341,666 en el año 2013), que representa el 23% para ambos años.

**Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones; sin embargo, cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder a líneas de crédito con instituciones financieras locales y del exterior.

**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 período.

**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 2014 y 2013, la Compañía mantiene constituida una provisión de obsolescencia de existencia por US\$. 96,278. Cabe mencionar que al 31 de diciembre del 2014, existe inventario de lenta rotación por US\$. 582,308. La Administración de la Compañía se encuentra efectuando eventos promocionales con el objetivo de comercializar estos productos.

**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.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

**Activo por impuesto diferido.**- El activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias acumuladas y por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que se reviertan y las pérdidas tributarias por compensar, dentro del plazo exigido según las normas tributarias vigentes. El activo es medido a la tasa de impuesto a la renta, que espera aplicarse a la renta gravable en el año en que este activo sea realizado. Durante los años 2014 y 2013, la Compañía suspendió el registro de nuevos cargos a la cuenta de "activo por impuesto diferido", situación que no afecta el cálculo y pago del impuesto a la renta anual.

**Propiedad y equipos.**- Están registrados a su costo. 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 propiedad y equipos son las siguientes:

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

**Inversión en acciones.**- Está registrada al costo y representa el 60% de participación en el capital social de Rencaplus S.A., una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad el reencauche de llantas. La medición de la inversión fue realizada en enero 13 del 2015 y cuyo efecto será disminuir las inversiones en US\$. 147,440.

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.**- El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

**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.

**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.

**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 2014 y 2013, 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.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

**Arrendamientos operativos.**- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio, las alcuotas 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.

**Impuesto a la renta.**- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración 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 Administración 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 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Bancos locales y del exterior	1,048,424	1,706,519
Caja	<u>46,120</u>	<u>27,596</u>
Total	<u><u>1,094,544</u></u>	<u><u>1,734,115</u></u>

**Bancos.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso, siendo la más representativa la cuenta del Citibank Ecuador por US\$. 460,808 y Banco del Pacifico por US\$. 302,197 (US\$. 827,328 en el año 2013).

#### 4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Cientes y documentos, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 807,068 en los años 2014 y 2013.	14,735,171	14,226,103
Partes relacionadas, nota 24.	7,542,223	7,986,240
Funcionarios y ex - empleados	168,222	98,052
Cheques protestados	113,648	37,676
Tarjetas de crédito	47,956	24,961
Otras	<u>340,366</u>	<u>280,664</u>
Total	<u>22,947,586</u>	<u>22,653,696</u>

**Cientes, neto.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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\$. 3,450,125 (US\$. 3,341,666 en el 2013), que representa el 23% de la cartera total para ambos períodos. Cabe mencionar que durante el año 2014, la Administración de la Compañía efectuó depuración de notas de crédito por US\$. 60,878, en razón de que no serán aplicadas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueron contabilizadas bajas de cuentas por cobrar por US\$. 75,140 y US\$. 241,593 respectivamente. Las principales bajas de cartera que podemos mencionar son: Sra. Aminta Delgado por US\$. 19,004, Sra. Rosa Salazar por US\$. 8,407 y Sr. Marcelo Posso por US\$. 7,983 (con relación al año 2013 fueron: Sra. Bertha Maldonado por US\$. 74,113, Imdiscemco por US\$. 62,471, Fideicomiso River View por US\$. 18,757 y Sr. William Kang Chang por US\$. 18,103); las cuales fueron consideradas como gasto no deducible.

**Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan importes entregados en años anteriores para capital de trabajo. Estas cuentas no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses, nota 24.

#### 5. EXISTENCIAS, NETO

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Mercadería en existencia en bodegas:		
Guayaquil	16,960,229	13,666,962
Machala	1,410,586	968,680
Quito	816,066	523,337
Ibarra	49,863	49,820
Importaciones en tránsito	1,984,896	5,883,892
En tránsito en el país	43,356	39,673
Materia Prima	14,533	299,264
Bodega de reencauche	<u>8,504</u>	<u>0</u>
Subtotal - Pasan:	21,288,033	21,431,628

5. **EXISTENCIAS, NETO (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	21,288,033	21,431,628
Provisión para existencias obsoletas, nota 2	( 96,278)	( 96,278)
Total	<u>21,191,755</u>	<u>21,335,350</u>

**Mercadería en existencia bodega.**- Al 31 de diciembre del 2014, 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\$. 582,308, 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 año 2015, en los diferentes eventos promocionales que se van a realizar.

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente, nota 22	114,046	213,460
Impuesto al valor agregado	<u>873,299</u>	<u>583,698</u>
Total	<u>987,345</u>	<u>797,158</u>

**Retenciones en la fuente.**- Al 31 de diciembre del 2014, representan retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, las mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido. Al 31 de diciembre del año 2013, incluyeron retenciones en la fuente provenientes de los años 2008 y 2009 por US\$. 113,746.

**Impuesto al Valor Agregado – IVA.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	<u>2,735,008</u>	<u>395,104</u>
Pasan:	2,735,008	395,104

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,735,008	395,104
Reencauchadora Oso S.A. Ecuaso	111,326	111,326
Comisión por emisión de papel comercial	113,779	141,157
Seguros locales y del exterior	<u>22,396</u>	<u>28,931</u>
Total	<u>2,982,509</u>	<u>676,518</u>

**Anticipos a proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente valores entregados en calidad de anticipos para futuras compras a las siguientes compañías: Bticino Costa Rica por US\$. 115,803, Zhejiang Yueling por US\$. 127,919, Nucor Trading por US\$. 137,660, Kaybee por US\$. 184,975, Toyo Tire por US\$. 269,763, los cuales son liquidados cuando los bienes adquiridos son recibidos por la Compañía. Hasta el 31 de diciembre del 2013, representó principalmente anticipos otorgados al Sr. Medardo Silva por US\$. 97,584, en concepto de compra e instalación del sistema contraincendios, los cuales no generaron intereses y fueron liquidados durante el año 2014.

**Reencauchadora Oso S.A. ECUOSO.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan importes entregados por FERREMUNDO S.A., a fin de mantener relaciones comerciales en esta compañía, para lo cual Reencauchadora Oso S.A. ECUOSO se comprometió en entregar maquinarias a Ferremundo S.A. en calidad de aportes con el objeto adquirir un porcentaje del paquete accionario. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), esta transacción no se efectuó. La Administración de la Compañía, ser el caso ajustará la cuenta por cobrar en función a lo permitido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

**Comisión por emisión de papel comercial.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan importes cancelados a la casa de valores SILVERCROSS, por comisión en la negociación de emisión de papel comercial, los cuales son amortizados por el tiempo de vigencia de la emisión.

8. **PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO**

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la propiedad y equipos, neto y depreciación acumulada es el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO . . . .						
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Transferenc.</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/14</u>
	. . . . (Dólares) . . . .					
Vehículos	720,879	146,050	( 81,105)	0	0	785,824
Maquinarias y equipos	682,694	237,514	0	72,204	0	992,412
Muebles y enseres	543,633	80,715	0	62,708	0	687,056
Equipos de computación	207,462	30,833	0	58,583	39,065	335,943
Construcción en curso	<u>422,534</u>	<u>194,462</u>	<u>0</u>	<u>( 193,495)</u>	<u>( 352,926)</u>	<u>70,575</u>
Subtotal	2,577,202	689,574	( 81,105)	0	( 313,861)	2,871,810
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 1,181,733)</u>	<u>( 247,440)</u>	<u>64,382</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 1,364,791)</u>
Total	<u>1,395,469</u>	<u>442,134</u>	<u>( 16,723)</u>	<u>0</u>	<u>( 313,861)</u>	<u>1,507,019</u>

8. **PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

	. . . . MOVIMIENTO . . . .			
	Saldos al 01/01/13	Adiciones	Ajust/ Reclasif.	Saldos al 31/12/13
	. . . . (Dólares) . . . .			
Vehículos	630,772	90,107	0	720,879
Muebles y enseres	543,444	20,773	( 20,584)	543,633
Maquinarias y equipos	520,208	162,486	0	682,694
Construcciones en proceso	0	396,596	25,938	422,534
Equipos de computación	192,364	20,452	( 5,354)	207,462
Subtotal	1,886,788	690,414	0	2,577,202
Depreciación acumulada	( 948,237)	( 233,496)	0	( 1,181,733)
Total	938,551	456,918	0	1,395,469

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente adquisiciones de muebles y enseres, maquinarias y equipos por US\$. 191,309, de los cuales US\$. 134,912 fueron destinados al local ubicado en la ciudad de Machala y US\$. 56,397 fueron utilizados en las instalaciones de la ciudad de Guayaquil. Adicionalmente, se adquirió un vehículo por US\$. 47,000 y se contrató la instalación de sistemas para detección de incendios y circuito cerrado de televisión por US\$. 132,220, los cuales posteriormente fueron reclasificados a Activos Intangibles, nota 10. Con relación al año 2013, incluyeron principalmente desembolsos para remodelaciones y adecuaciones de los puntos de venta ubicados estratégicamente en las ciudades de: Machala y Guayaquil por US\$. 187,548 y US\$. 110,102, respectivamente. Adicionalmente adquirieron dos vehículos marca Ford Explored y Chevrolet por US\$. 53,563 y US\$. 24,545 respectivamente y un montacarga de 10 toneladas por US\$. 47,500. A la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), la Compañía reconoció como gasto no deducible US\$. 28,787, correspondiente al efecto de la depreciación por el exceso del avalúo de los vehículos que superan los US\$. 35,000, para cumplir lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

9. **INVERSION EN ACCION**

Está registrada al costo y representa el 60% de participación en el capital social de la Compañía Rencaplus S.A., una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad el reencauche y reciclaje de llantas. La medición de la inversión fue realizada en enero 13 del 2015 y cuyo efecto será disminuir las inversiones en US\$. 147,440.

10. **ACTIVOS INTANGIBLES**

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

	(Dólares)
Proyecto Red Hidráulica	150,000
CCTV Circuito Cerrado	133,633
Sistemas de Cámaras	103,246
Proyecto Oro Plaza	63,108
Proyecto WMS QUAR	79,650
Subtotal	529,637
Menos: Amortización acumulada	( 95,711)
Total, neto	433,926

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES (Continuación)

Durante el año 2014, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

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

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

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

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

## 11. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014, incluye US\$. 6,000,000, entregados a AVANPLUS S.A. (compañía relacionada) en base a préstamo realizado por FERREMUNDO S.A. a una institución financiera local (nota 18), el mismo que se encuentra garantizado con inmuebles de propiedad de AVANPLUS S.A. registrándose el costo financiero, como gastos no deducible, nota 22. En marzo 25 del 2015, FERREMUNDO S.A. solicitó al Banco del Pacífico S.A. sustituir las obligaciones mencionadas anteriormente, por otra suscrita por AVANPLUS S.A., la misma que se encuentra en proceso de aprobación.

## 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

12. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>EFG Bank (República de Suiza)</u></b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Renovaciones de obligaciones contraídas por US\$. 8,850,000 y US\$. 1,790,000 para capital de trabajo de fechas marzo 6 y octubre 30 del 2014, con tasa de interés anual del 7.25% y con vencimiento abril 2 y noviembre 25 del 2015, respectivamente. En el año 2013, representaron renovaciones de obligaciones contraídas por US\$. 9,000,000 y US\$. 1,890,000 para capital de trabajo de fechas febrero 5 y octubre 1 del 2013, con tasa de interés anual del 7.25% y con vencimiento marzo 6 y octubre 30 del 2014, respectivamente.</li> </ul>	10,640,000	10,890,000
<b><u>Banco del Pacífico S.A.</u></b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Renovaciones de préstamos realizados para capital de trabajo por US\$. 500,000 y US\$. 450,000 concedidas en diciembre 23 y 8 del 2014, con vencimientos en junio 23 del 2015, para ambas obligaciones, con tasa de interés anual del 7.80%. Al 31 de diciembre del 2013, representaron préstamos realizados para capital de trabajo por US\$. 900,000, US\$. 750,000 y US\$. 421,882 concedidos en diciembre 23, julio 22 y noviembre 6 del 2013, con vencimientos en junio, enero 18 y mayo 5 del 2014, respectivamente, con tasa de interés anual del 7.80%.</li> </ul>	825,000	2,071,882
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Préstamos realizados para capital de trabajo por US\$. 500,000, concedidos en enero 24 del 2014, con vencimiento en julio 23 del 2014, con tasa de interés anual del 7.80%. Este préstamo fue renovado el 23 de julio del 2014 a 180 días plazo con el interés del 7.80%.</li> </ul>	250,000	0
<b><u>Citibank N.A.</u></b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Representan saldos de préstamos contraídos para capital de trabajo en agosto 25 y octubre 31 del 2014 por US\$. 800,000 cada uno, con vencimientos en febrero 20 y abril 29 del 2015, con interés anual del 8%. Al 31 de diciembre del 2013, representan préstamo contraído en septiembre 27 del 2013, para capital de trabajo por US\$. 750,000, con vencimiento en marzo 24 del 2014, con tasa de interés anual del 8.50%</li> </ul>	1,600,000	750,000
<b><u>Banco de Guayaquil S.A.</u></b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Representan saldos de préstamos para capital de trabajo por US\$. 850,000, concedido en agosto 15 del 2014, con vencimiento en febrero 16 del 2015, con interés del 8%. Al 31 de diciembre del 2013, representaron préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 650,000 y US\$. 30,000 en diciembre 16 y enero 18 del 2013, con vencimiento en junio 14 y enero 5 del 2014, con tasa de interés anual que fluctúa entre el 8.75% y 8.25%.</li> </ul>	810,000	652,595
Subtotal – Pasan:	14,125,000	14,364,477

12. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	14,125,000	14,364,477
<b>Más:</b>		
Intereses financieros acumulados	606,963	678,473
Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo	<u>617,520</u>	<u>0</u>
Total	<u>15,349,483</u>	<u>15,042,950</u>

**Citibank N.A.**- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía entregó prenda comercial por US\$ (3,689,000), para garantizar las obligaciones financieras mantenidas con esta Institución.

13. **EMISION DE PAPELES COMERCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de la emisión de papeles comercial es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>Plazo establecido</u></b>		
Corto	<u>4,000,000</u>	<u>3,969,000</u>
Total	<u>4,000,000</u>	<u>3,969,000</u>

Al 31 de diciembre del 2014, representan obligaciones 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. Con relación al año 2013, representaron 400 títulos de clase "A", serie 1 con plazo de 359 días pagando capital al vencimiento para el caso de títulos desmaterializados. Los papeles comerciales fueron emitidos en forma desmaterializada.

14. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Proveedores	10,146,966	7,989,366
Partes relacionadas, nota 24	2,557,095	4,648,935
Anticipo de clientes	229,578	294,799
Otros	<u>158,541</u>	<u>108,687</u>
Total	<u>13,092,180</u>	<u>13,041,787</u>

**Proveedores**- Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente US\$. 6,280,245 (US\$. 5,594,316 en el 2013) por negociaciones efectuadas con proveedores del exterior y US\$.

#### 14. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

3,610,766 (US\$. 2,067,932 en el año 2013) con proveedores nacionales para adquisiciones de materiales de ferretería, eléctricos, siendo los principales proveedores Mexichem Ecuador S.A. por US\$. 1,691,507, Yaracuy por US\$. 1,070,879 (US\$. 370,004 en el año 2013), General Electric por US\$. 839,354, ToyoTire & Rubber Co. Ltda. por US\$. 720,069, Norfolk Trade por US\$. 695,567 (US\$. 1,341,550 en el año 2013), SNA Europe Internacional por US\$. 575,631 (US\$. 639,957 en el año 2013), F.V. Area Andina por US\$. 243,475, Stanley Tools-Zag por US\$. 133,742 y Montgomery Moore Re por US\$. 189,440 (US\$. 755,920 en el año 2013) e incluyen saldos por pagar a Coutinho Ferrostal Inc por US\$. 430,036, provenientes de enero del 2013. En adición, hasta el año 2013, incluyeron US\$. 247,612 de cuentas por pagar a GE Instrument Transformer y Toyo Tire & Rubber Co. Ltda. por US\$. 584,764.

**Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

#### 15. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b>Obligaciones tributarias:</b>		
Impuesto a la salida de divisas	333,623	841,839
Impuesto al valor agregado - IVA	667,725	599,705
Retenciones de impuestos por pagar	86,023	64,848
Impuesto a la renta por pagar, nota 17	<u>0</u>	<u>9,089</u>
Subtotal	<u>1,087,371</u>	<u>1,515,481</u>
<b>Beneficios sociales:</b>		
15% participación de trabajadores, nota 17	533,438	695,768
Vacaciones	136,241	158,888
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	66,752	60,036
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	24,915	24,033
Fondos de reserva	<u>8,693</u>	<u>6,629</u>
Subtotal	<u>770,039</u>	<u>945,354</u>
<b>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</b>		
Aportes al IESS	67,771	63,716
Préstamos hipotecarios y quirografarios	<u>23,475</u>	<u>23,288</u>
Subtotal	<u>91,246</u>	<u>87,004</u>
Total	<u>1,948,656</u>	<u>2,547,839</u>

**Obligaciones tributarias.**- Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente retenciones en la fuente por liquidar de US\$. 50,660 (US\$. 41,569 en el año 2013) y retenciones del impuesto al valor agregado por US\$. 35,363 (US\$. 23,279 en el año 2013) por la transferencia de bienes que realiza la Compañía.

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

15. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	945,354	608,044
Más: Provisión	1,200,229	1,302,708
Menos: Pagos	( 1,375,544)	( 965,398)
Saldo al final del período	<u>770,039</u>	<u>945,354</u>

16. **PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2014, representa reclasificación de pasivos corrientes a no corrientes por US\$. 1,610,452, correspondientes 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., del cual estipula que se efectuarán pagos parciales a partir del 2015.

17. **PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	91,002	134,590
Indemnización por desahucio	<u>167,857</u>	<u>73,621</u>
Total	<u>258,859</u>	<u>208,211</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	208,211	173,188
Provisión	64,247	35,023
Pagos	<u>( 13,599)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del período	<u>258,859</u>	<u>208,211</u>

Los valores presentes actuariales al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueron determinados con base a Estudios Actuariales realizados por Logaritmo Cía. Ltda. de fecha febrero 11 del 2015 y febrero 14 del 2014, 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:

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	340	318
Número de empleados	391	207
Tasa de interés actuarial real (anual)	3.83%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	4.67%	4.5%

Durante los años 2014 y 2013, 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.

18. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

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

(Dólares)

**Banco del Pacifico**

▪ Préstamos contraídos para financiamientos de inversión de Avanplus S.A. (parte relacionada) por US\$. 2,300,000, US\$. 1,392,032, y US\$. 2,307,968 de fechas septiembre 18, octubre 24 y 29 del 2014, con tasa de interés anual del 8.25% y con vencimientos en agosto 12, noviembre 25 y 29 del 2021, respectivamente. Estos préstamos se encuentran garantizados con propiedades inmuebles de la compañía relacionada.

5,873,000

Subtotal

5,873,000

Más: Intereses

9,389

Menos: Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo

617,520

Total

5,264,869

19. **PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital social**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 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 3 del 2015 por el ejercicio contable 2014, la correspondiente al ejercicio contable 2013 fue suministrada en febrero 21 del 2014.

La Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de octubre 31 del 2011, con última reforma en mayo del 2012, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como

## 19. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

sociedades, informen a la autoridad tributaria sobre el domicilio o residencia y la identidad de los accionistas, partícipes o socios de la empresa. La entrega de esta información al Organismo de Control fue presentada el 3 de febrero del 2015 por el ejercicio contable 2014, la correspondiente al ejercicio contable 2013 fue suministrada en febrero 8 del 2014.

**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.

**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 2014 y 2013.

## 20. VENTAS NETAS

Durante los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

... 2014 ...

<u>Localidades</u>	<u>Ferreterías</u>	<u>Electricidad e iluminación</u>	<u>Almacenes y automotriz</u>	<u>Total</u>
(Dólares)				
Guayaquil	31,258,173	1,284,614	8,757,748	41,300,535
Quito e Ibarra	19,074,840	12,478	2,516,513	21,603,831
Machala	15,024,170	441	4,083,683	19,108,294
Total	<u>65,357,184</u>	<u>1,297,533</u>	<u>15,357,944</u>	<u>82,012,660</u>

... 2013 ...

<u>Localidades</u>	<u>Ferreterías</u>	<u>Electricidad e iluminación</u>	<u>Almacenes y automotriz</u>	<u>Total</u>
(Dólares)				
Guayaquil	30,103,306	3,128,750	10,409,674	43,641,730
Quito e Ibarra	18,279,951	1,256	2,627,528	20,908,735
Machala	13,539,215	0	3,420,112	16,959,327
Total	<u>61,922,472</u>	<u>3,130,006</u>	<u>16,457,314</u>	<u>81,509,792</u>

## 21. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

... 2014 ...

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

21. **COSTOS DE VENTAS** (Continuación)

... 2013 ...

<u>Localidades</u>	<u>Ferreterías</u>	<u>Electricidad e iluminación</u>	<u>Almacenes y automotriz</u>	<u>Total</u>
	(Dólares)			
Guayaquil	24,331,311	2,571,383	7,786,248	34,688,942
Quito	14,820,284	1,044	1,749,674	16,571,002
Machala	<u>10,930,478</u>	<u>0</u>	<u>2,382,685</u>	<u>13,313,163</u>
Total	<u>50,082,073</u>	<u>2,572,427</u>	<u>11,918,607</u>	<u>64,573,107</u>

22. **IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	3,556,253	4,638,454
<u>Menos:</u>		
15% de participación a trabajadores	( 533,438)	( 695,768)
Deducción por incremento neto de empleados	( 191,834)	0
Beneficios por pago a trabajadores con capacidad especial	0	( 80,448)
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	<u>873,514</u>	<u>562,509</u>
Base de cálculo	<u>3,704,495</u>	<u>4,424,747</u>
Tasa aplicable: 22%	<u>814,989</u>	<u>973,444</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>Determinación del pago mínimo del impuesto a la renta</u></b>		
Anticipo de impuesto calculado para el año 2013 y 2012	650,084	605,708
22% de impuesto a la renta	<u>814,989</u>	<u>973,444</u>
<b>Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y el 23% del Impuesto a la renta)</b>	<u>814,989</u>	<u>973,444</u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	<u>0</u>	<u>327,207</u>
Pasan:	0	327,207

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	0	327,207
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	708,050	709,751
Retenciones en la fuente no compensadas	0	( 213,460)
Crédito tributario por ISD	220,985	140,857
Impuesto a la renta causado años 2014 y 2013	( 814,989)	( 973,444)
Saldo a final del año, notas 6 y 15.	<u>114,046</u>	<u>( 9,089)</u>

En septiembre 18 del 2015, **FERREMUNDO S.A.**, suscribió un contrato de asesoría del área comercial con la compañía Cambridge Management Services S.A. de C.V., de nacionalidad mexicana, nota 25. El valor del contrato es de US\$. 480,000. El importe cargado a resultados por este concepto asciende a US\$. 384,764. De acuerdo a lo establecido en el art. 31 del Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno con el objeto de comprobar la pertinencia del gasto por pagos al exterior realizados con países que tengan doble tributación y las transacciones sean superiores a la fracción básica desgravada de impuesto a la renta para personas naturales, se establece la obligatoriedad de disponer de un informe certificado de auditores independientes que tengan sucursales, filiales o representación en el país. A la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), el informe de certificación de gastos se encuentra en proceso de elaboración.

Al 31 de diciembre del 2014, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía 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 2014, representan principalmente US\$. 213,460 por retenciones en la fuente provenientes de años anteriores que no fueron recuperadas, baja de cartera por US\$. 78,000, US\$. 107,057 por intereses financieros que no corresponden al giro del negocio. Al 31 de diciembre del 2013, representaron principalmente baja de cartera por US\$. 241,593, gasto por la jubilación patronal por US\$. 24,723, gasto por depreciación de vehículos por US\$. 23,615.

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

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

## 22. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

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

## 23. APLICACION DE NORMAS LABORALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo transacciones con SEGURIDAD Y RECUPERACIONES "SEGUIRESA" CIA. LTDA., mediante el cual estas Empresas emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de FERREMUNDO S.A. en las actividades de seguridad y alimentación.

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

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 2014 y 2013, la Administración 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.

## 24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>Estados de Situación Financiera:</u></b>		
<b><u>Activos financieros, neto:</u></b>		
Avanplus S.A.	2,782,305	3,533,463
Cónex S.A.	2,010,092	1,658,119
Brefer	<u>1,419,318</u>	<u>1,549,489</u>
Pasan:	6,211,715	6,741,071

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	6,211,715	6,741,071
<b>Estados de Situación Financiera:</b>		
<b>Activos financieros, neto:</b> Continuación)		
Bodequil S.A.	533,958	638,847
Sr. Edmundo Vejar B.	441,511	331,354
Mundo Ferretero	496	
Julmaro S.A.	15,983	
Dostersa S.A.	23,825	0
Iris de Vejar	<u>314,735</u>	<u>274,968</u>
Total activos financieros, neto	<u>7,542,223</u>	<u>7,986,240</u>
<b>Activos Financieros a largo plazo</b>		
Avanplus S.A.	<u>6,000,000</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>13,542,223</u>	<u>7,986,240</u>
<b>Estados de Situación Financiera:</b>		
<b>Pasivos financieros corrientes:</b>		
Blakesley Overseas Inc.	539,817	2,150,269
Mundo Ferretero S.A.	1,462,609	1,438,171
Julmaro	0	590,528
Dostersa	450,633	425,633
Facilex S.A.	40,531	40,531
Yolanda Beltrán Cía. Ltda.	4,035	3,312
Conex	621	491
Avanplus S.A.	35,542	0
Bodequil S.A.	<u>23,307</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,557,095</u>	<u>4,648,935</u>
<b>Pasivos financieros a largo plazo:</b>		
Blakesley Overseas Inc.	<u>1,610,452</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>4,167,547</u>	<u>4,648,935</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b>Estados de Resultados Integral:</b>		
<b>Gastos de ventas:</b>		
Provisión para futuro pago de regallas	<u>0</u>	<u>724,740</u>
Total	<u>0</u>	<u>724,740</u>
<b>Gastos de alquiler:</b>		
Avanplus S.A.	394,766	285,792
Bodequil S.A.	290,591	222,000
Cónex S.A.	<u>0</u>	<u>56,126</u>
Total	<u>685,357</u>	<u>563,918</u>

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

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

En el 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. Esta reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013.

El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses, desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta. El Estudio de Precios de Transferencia del año 2013, fue entregado en junio 30 del 2014, contiene una conclusión que determina que las transacciones y sus operaciones con o entre empresas comparables e independientes, se encuentran dentro de los rangos normales de valores del principio de plena competencia.

Con base a lo mencionado, la Compañía mantiene en proceso de elaboración el anexo y el estudio de precios de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2014 con la compañía relacionada AVANPLUS S.A., nota 24. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, prevé que no existirán afectaciones a los resultados reportados por las compañías, en razón que las transacciones u operaciones locales 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 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. A la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), el referido terreno forma parte de la cuenta de otros activos no corrientes, neto nota 8, el mismo que asciende a US\$. 37,512.
- **Contrato de regalía.**- Fue suscrito el 15 de diciembre del 2008 e inscrito en la Notaria Vigésima Primera el 6 de abril del 2009 y mediante el cual la Compañía Blakesley Overseas Inc. (sociedad anónima constituida en Belize) le confiere la licencia para el uso de sus marcas y nombres comerciales a FERREMUNDO S.A. dentro del giro de sus actividades. El plazo de vigencia de este convenio es de 5 años contados a partir del 1 de enero del 2009. El valor que la Compañía debe reconocer en concepto de regalías será de US\$. 200,000 anuales y adicionalmente debe pagar el 0.80% de las ventas brutas que realice la Compañía. En junio 8 del 2013, se realizó un ademdun al contrato de licencias de marcas en el que la Compañía Blakesley Overseas Inc cede a Panddington Associated S.A.; los derechos sobre las cuentas por cobrar a la Compañía por US\$. 2,150,269, la propiedad del nombre comercial y de las marcas mencionadas en el contrato. Dichos derechos correspondían anteriormente a FERREMUNDO S.A. En julio 2 del 2013, se celebra la resciliacion del contrato, entre Panddington Associated S.A. y FERREMUNDO S.A., en el

## 25. COMPROMISOS (Continuación)

cual las partes dan por terminado de mutuo acuerdo el contrato celebrado el 15 de diciembre del 2008, por el derecho de licencias de marcas. La Compañía reconoce el valor adeudado a Panddington Associated S.A. que corresponden a las regalías por las marcas y nombre comercial hasta el 30 de junio del 2013. El valor reconocido en resultados por este concepto hasta el 30 de junio del 2013, asciende a US\$. 724,740.

- **Contrato de Prestación de servicios y Asesoría.**- Fue suscrito con la Compañía Cambridge Management Services S.A. de C.V., de nacionalidad mexicana, el 18 de Septiembre del 2014 e inscrito en la notaría vigésima segunda de este cantón el mismo día. El presente contrato tiene por objeto brindar asesoría y consultoría a las áreas Comercial, producto y retail, a fin de optimizar sus operaciones para incrementar su rentabilidad. El plazo del contrato es de 1 año. A la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), este proyecto finalizó y se encuentra en etapa de implementación.
- **Convenio.**- Fue suscrito en septiembre 18 del 2014, con la compañía Avanplus S.A., mediante el cual la compañía Ferremundo se comprometió a gestionar un crédito ante las instituciones financieras por US\$. 6,000,000 más todos los intereses que se generen por la operación crediticia con un plazo mínimo de 7 años, con el objetivo de que estos valores sean entregados a la compañía Avanplus S.A., que tiene por objeto social dedicarse a las actividades de intermediación inmobiliaria.

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

Con el objetivo de mantener el buen orden en las operaciones de crédito, la Compañía en marzo 25 del 2015, solicitó al Banco del Pacífico sustituir las obligaciones mencionadas anteriormente, por otra suscrita por Avanplus S.A. como deudor principal y **FERREMUNDO S.A.** como codeudor en los mismos términos y condiciones establecidas en los contratos. A la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), esta transacción se encuentra en proceso de realizarse por parte de la Institución Financiera.

## 26. CONTIGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la información obtenida de parte de la Administración de la Compañía con respecto a sus contingencias, es la siguiente:

- a) **Juzgado Sexto de lo Penal.**- Proceso que se tramita ante la Fiscal de la Unidad Especializada contra la Delincuencia Organizada Transnacional e Internacional del Guayas denuncia presentada por el Sr. Enrique Molina Flores representante de la Compañía JARPUN S.A. por el supuesto uso de producto amparado por dibujo o modelo industrial en la que se solicita se sancione penalmente a los funcionarios de la Compañía. El presente caso se encuentra en el Juzgado Sexto de lo Penal del Guayas y con fecha agosto 28 del 2013, se dispuso dejar sin efecto la convocatoria a audiencia de formulación de cargos. A la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), se mantiene este caso en investigación previa por parte del Ministerio de lo Fiscal estando a la espera de que se disponga el archivo del mismo.

**Juicio Laboral Verbal.**- El Sr. Carlos Humberto Cisneros Dávila interpuso el proceso en contra de la Compañía por US\$. 86,669, en el Juzgado Tercero del Trabajo de El Oro hasta la fecha se han celebrado las audiencias preliminares de conciliación, contestación y formulación de prueba. En febrero del 2014, el Juzgado Tercero de El Oro notificó el pago de haberes por US\$. 15,012, los cuales fueron cancelados por la Compañía en esa fecha.

**26. CONTIGENCIAS (Continuación)**

- b) **Juicio Verbal Sumario.**- En la ciudad de Guayaquil (Proceso No. 338-P-2010 en el Juzgado Tercero de lo Civil de Guayas), interpuesto por Servientrega Ecuador S.A. en contra de FERREMUNDO S.A. por US\$. 32,844. En este juicio las partes se sometieron voluntariamente a la jurisdicción convencional del Arbitraje y al no alcanzar un acuerdo, se ordenó la apertura de la etapa de prueba, la misma que ya finalizó. A la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), el Juez declara concluida la etapa de prueba previo a dictar sentencia.
- c) **Juzgado Segundo de Trabajo.**- En la ciudad de Guayaquil (Proceso No. 2008-2009), interpuesto por el Sr. Marcos Oviedo en contra de la Compañía por US\$. 15,000. Este juicio se encuentra pendiente de dictar audiencia preliminar de conciliación. En diciembre 3 del 2010, el Juez Segundo del Trabajo del Guayas dictó sentencia declarando parcialmente con lugar la demanda y únicamente dispone el pago de US\$. 2,322, más intereses legales y costas procesales que incluyen los honorarios profesionales. El actor interpuso recurso de apelación ante una de las Salas de lo Laboral, de la niñez y adolescencia de la Corte Provincial de Justicia del Guayas, el mismo que fue concedido. El 17 de agosto del 2011 se notificó sentencia dictada por la primera Sala de lo Laboral, de la niñez y adolescencia en la que reforma la sentencia dictada previamente y reduce el valor a US\$. 1,538. El actor interpuso recurso de casación ante una de las Salas de lo Laboral de la Corte Nacional de Justicia, la cual fue concedida.
- d) **Juzgado Segundo de Trabajo.**- En la ciudad de Guayaquil (Proceso No. 512-2007-2), seguido por la Sra. Daya Alarcón F. en contra de la Compañía y de Instaservi C.A., Sernomisa S.A. y Adalmi S.A. por US\$. 15,000. Este proceso presenta sentencia parcialmente favorable de la parte actora. El 20 de noviembre del 2009, el Juez Segundo de Trabajo del Guayas dictó sentencia declarando parcialmente con lugar la demanda y dispone que las Compañías mencionadas anteriormente cancelen a la parte actora US\$. 1,400, más intereses a liquidar, costas y honorarios de la abogada defensora. La Compañía interpuso recurso de apelación ante una Sala de lo Laboral, de la Niñez y Adolescencia de la Corte Provincial de Justicia del Guayas, en todo lo que le fuere desfavorable, el mismo que fue concedido, habiéndose elevado el proceso al superior. El 12 de julio del 2011, fue notificada la sentencia por los señores jueces de la primera Sala de lo Laboral, de la Niñez y Adolescencia de la Corte Provincial de Justicia del Guayas en la que se niega la apelación de la actora y con voto salvado de uno de los jueces se declara sin lugar la demanda propuesta, FERREMUNDO S.A. no interpuso recurso de casación. A la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), la actora interpuso recurso de casación. El proceso fue redimido a la Corte Nacional de Justicia en la ciudad de Quito mediante oficio No. 600-2012-1SLNA-CPJG.
- e) **Juzgado Quinto de Trabajo.**- En la ciudad de Quito (Proceso No. 114-2008), en contra de los señores Jorge Aguirre (representante legal) y Edmundo Véjar Beltrán por US\$. 35,000. En este juicio se encuentra pendiente que se dicte sentencia de primera instancia. En mayo 20 del 2010, se dictó la nulidad favorable a FERREMUNDO S.A. Dicho proceso fue revocado por el señor Enríquez Ramírez, reincidiendo por sorteo en la Primera Sala Laboral de la corte Provincial de Pichincha, la cual derogó el acto de nulidad ordenando al Juez superior que se pronuncie sobre la acción laboral. Con fecha enero 10 del 2014, se ordena cancelar el valor de US\$. 34,492, al Sr. Franklin Enriquez Ramirez de acuerdo a la resolución emitida por la Sala Primera de lo Laboral de la Niñez y Adolescencia de la Corte Provincial de Justicia de Pichincha. La Compañía procedió a realizar la cancelación de esta obligación en febrero del 2014.
- f) **Servicio de Rentas Internas.**- Mediante Acta de Determinación Tributaria No. 0920140100110 de septiembre 9 del 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a

**26. CONTIGENCIAS (Continuación)**

**FERREMUNDO S.A.** la existencia de glosa por gasto de amortización de seguros del exterior por US\$. 1,599,999, en concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010. La Administración tributaria basa sus argumentos en que el contrato de seguro contratado por **FERREMUNDO S.A.** tiene un valor a recibir de US\$. 60,000,000, el cual es superior al nivel de activos de la Compañía. Adicionalmente los locales en los que realiza su actividad económica son contratados. La 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. A la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), **FERREMUNDO S.A.** va a presentar la impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

**27. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósito de presentación de este 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, correspondiendo estos a los saldos de activos financieros por US\$. 6,000,000 a la cuenta de activos financieros a largo plazo.

**28. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, excepto por lo siguiente:

A partir de enero 5 del 2015, Ecuador aplica salvaguardia cambiaria o derecho aduanero Ad Valorem equivalente al 21% para los productos originarios de Colombia y 7% para aquellos provenientes de Perú. El Comité de Comercio Exterior (COMEX) tomó esta resolución en razón a la existencia de una alteración de las condiciones de competencia con las monedas de los indicados países, actualmente, esta resolución no se encuentra vigente.

Adicionalmente, por resolución No. 011-2015, emitida por el Comité de Comercio Exterior (COMEX), en marzo 5 del 2015, establece una sobretasa arancelaria, la misma que será aplicada adicional a los aranceles vigentes en el Ecuador, esta resolución fue realizada con el objetivo de regular el nivel general de importaciones y salvaguardar el equilibrio en la balanza de pagos. El COMEX establece que estas medidas tendrán el carácter de emergente y temporal y será aplicada para las mercancías cuyas declaraciones aduaneras sean presentadas desde la fecha antes en adelante.

La Administración de la Compañía, realizó un diagnóstico del impacto que originan estas situaciones en los estados financieros del ejercicio económico 2015 y decidió adoptar las siguientes medidas cautelares:

- En marzo del 2015, realizó alianzas estratégicas con Tecnicentro S.A, con el objetivo de incrementar las ventas correspondientes a las partes de automotriz y accesorios.
- Implementar una nueva línea de producción de zinc, para lo cual adquirió dos maquinarias y materia prima para la fabricación del producto. Con esta fabricación se tiene previsto incrementar las ventas anuales de este producto en US\$. 700,000.

**28. EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación)**

- Adquirir inventarios importados en exceso en noviembre del 2014, con el objetivo de provisionarse de stock por unos tres meses mientras dure la revisión de las partidas que se encuentran con salvaguardas arancelarias.
- Redujo de la nómina de personal a 25 colaboradores, con lo que se espera tener una reducción de gastos anual por US\$. 350,000.

Con estas medidas adoptadas, la Compañía espera reducir el impacto de las salvaguardas arancelaria y que no afecte significativamente la situación financiera.

---

Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Visitenos en: [www.superclas.gob.ec](http://www.superclas.gob.ec)

Fecha:

29/APR/2015 15:30:07

Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 15514 - 0

MREMOORES CIA. LTDA. JAIME SUAREZ

Expediente: 108864

RUC: 0992256230001

Razón social:

FERREMUNDO S.A.

SubTipo tramite:  
COMUNICACIONES

Asunto:  
REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

*Sacubos*

Revise el estado de su tramite por INTERNET	100
Digitando No. de trámite, año y verificador =	