

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

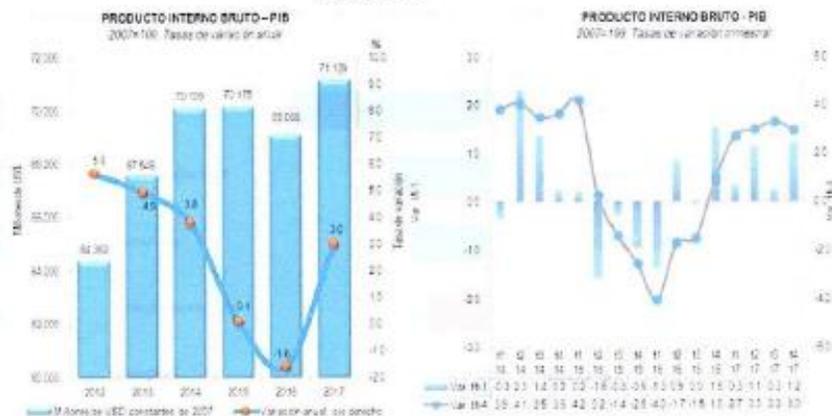
#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

**FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.** Fue constituida el 05 de abril de 1995, en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua; mediante resolución No. RL 12114; que fuera aprobada por la Superintendencia de Compañías, el 18 de julio de 1984. La Compañía fue inscrita en el Registro Mercantil se anotó con el N. 3607 del libro repertorio. Su actividad principal es *la de importación, comercialización y distribución de insumos, productos y materiales de construcción de todo tipo.*

#### **2. SITUACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR PERIODO 2017**

La economía ecuatoriana (PIB) en el año 2017 registró un crecimiento en términos reales de 3.0%. Este dinamismo se explica principalmente por el aumento del Gasto del Consumo Final de los Hogares, el Gasto de Consumo Final del Gobierno General y las Exportaciones. En términos corrientes, el PIB alcanzó USD 103,057 millones.

**Gráfico No. 1**



En términos anuales, se destaca la variación positiva del Gasto de Consumo Final de los Hogares, 4.9%; el Gasto de Consumo Final del Gobierno General, 3.8%, las Exportaciones, 0.6%; mientras que la inversión (FBKF) registró una reducción de -0.5%. Por su parte, las Importaciones se incrementaron en 9.5%. (Gráfico No.2).

El Gasto de Consumo Final de los Hogares presentó una tasa de variación positiva de 4.9%, con una contribución al crecimiento del PIB de 2.96 puntos porcentuales a la variación anual del PIB. Este desempeño está asociado al incremento del crédito de consumo ordinario en 59%, el de consumo prioritario en 20% y el productivo en 66%, así como a un mayor dinamismo de las diferentes actividades económicas.

## FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.

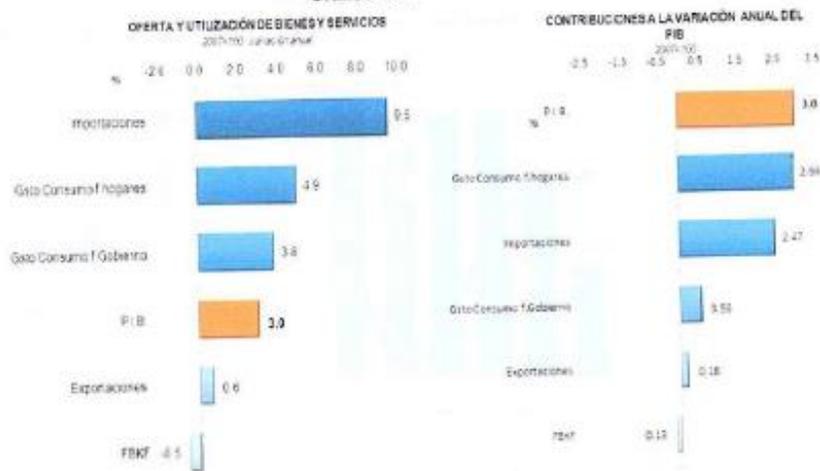
### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

El Gasto de Consumo Final del Gobierno General, en el año 2017, registró un crecimiento de 3.8% con relación al año anterior, contribuyendo positivamente a la variación del PIB en 0.56 puntos porcentuales. En este resultado refleja el incremento en la adquisición de bienes y servicios para el área de salud en 20.3% con respecto al año 2016.

Las Exportaciones presentaron un incremento de 0.6% con respecto al 2016, contribuyendo positivamente a la variación del PIB en 0.18 puntos porcentuales, en donde se destaca el crecimiento de banano, café y cacao, 6.3%; camarón elaborado, 10.0%; pescado y otros productos acuáticos elaborados, 2.6%; aceites refinados de petróleo, 20.9%; flores 7.0%; entre otros.

La Inversión (FBKF) registró una reducción de 0.5% en relación al año 2016, desempeño que está directamente vinculado a la disminución de la actividad económica de la construcción que representa alrededor del 70% de la estructura de esta variable.

Gráfico No.2



Por otra parte, se destaca que el Valor Agregado Bruto (VAB) No Petrolero, en el año 2017, registró un crecimiento de 3.5%, debido a la recuperación de la mayoría de actividades económicas; mientras que el VAB Petrolero muestra una caída de 2.8%, explicado principalmente por una reducción de la extracción de petróleo crudo (Gráfico No.3), así durante 2017, la producción de petróleo fue de 193.9 millones de barriles, 3.4% inferior a la de 2016. La menor producción diaria durante 2017, se debe al cumplimiento de las cuotas establecidas en el acuerdo firmado con la OPEP.

## FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016



Las actividades económicas (industrias) que presentaron un mayor crecimiento anual fueron:

- El VAB del suministro de **Electricidad y Agua**, en términos anuales presentó una tasa de variación de 12.9%, debido a que la central hidroeléctrica Coca Codo Sinclair entró en pleno funcionamiento e incrementó su generación al 89%, pasando de 2,972 a 5,914 millones de kWh entre el año 2016 al 2017. Así mismo se observó una disminución de la producción térmica anual en un 49%, lo que implica una reducción del consumo de derivados de petróleo.
- Las actividades de **Servicios Financieros** registraron un crecimiento anual de 10.9% en relación a 2016. El monto de operaciones activas (crédito) del sector financiero privado y de la economía popular y solidaria pasó de USD 22,979 millones en el año 2016 a USD 27,385 millones en el 2017, es decir USD 4,407 millones más que el año previo. Por otro lado, el número de operaciones en este mismo período fue de 7.3 millones de registros, mismos que se incrementaron en 1'080,491 operaciones con relación al año 2016.
- El Valor Agregado Bruto de la **Acuicultura** registró un crecimiento anual de 7.5% explicado principalmente por un incremento de la exportación de camarón (18% en términos brutos), debido al impulso de las inversiones, la creciente demanda del mercado asiático y la tecnificación en toda la cadena productiva, desde las maduradoras, laboratorios, piscinas y fábricas de alimentos hasta plantas procesadoras y exportadoras.
- En el año 2017, el VAB de **Correo y Comunicaciones** presentó un crecimiento anual de 6.7%. Dentro de este sector se destacan las remesas recibidas que registraron una tasa de variación positiva de 9%. Así mismo, de acuerdo a la información de Arcotel, las líneas activas de servicio móvil en el 2017 se incrementaron en 3.4% y el número de cuentas pasó de 9.4 millones en diciembre de 2016 a 10.6 millones en diciembre de 2017, presentando un crecimiento de 12.8%, en donde el internet fijo registró un aumento de 10.3% y el internet móvil de 13.3%.

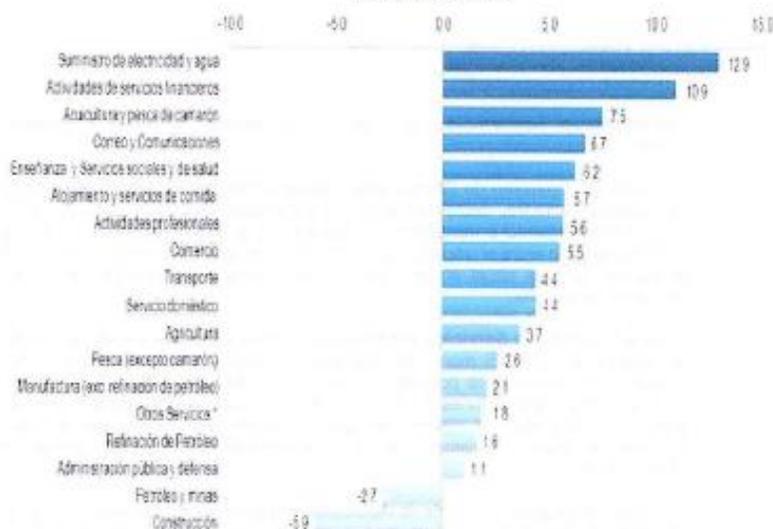
## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

- El VAB de la actividad económica de *Enseñanza y Servicios Sociales y de Salud*, mostró un crecimiento anual de 6.2%. Cabe señalar que esta actividad económica, incluye los servicios de enseñanza y salud tanto de la parte pública como la parte privada. Es así que la Enseñanza Pública en el año 2017, presentó un incremento de 4.3%. Así mismo, en lo referente a la Salud Pública, se registró un crecimiento anual de 12.5%. Por su parte, la educación y salud privadas registraron un crecimiento de 8.4% y 1.0%, respectivamente.
- El VAB anual de *Alojamiento* presentó una tasa de variación positiva del 5.7% respecto al año 2016, crecimiento que se confirma con las estadísticas del Ministerio de Turismo que registró un incremento de la llegada de extranjeros al país en 5% aproximadamente.

**Gráfico No.4**  
**VALOR AGREGADO BRUTO POR INDUSTRIAS**  
2007=100; Tasa de variación anual



\*Otros Servicios: Comercio, Inmobiliario, Alquiler y otros servicios.

#### **Resultados Interanuales del cuarto trimestre 2017**

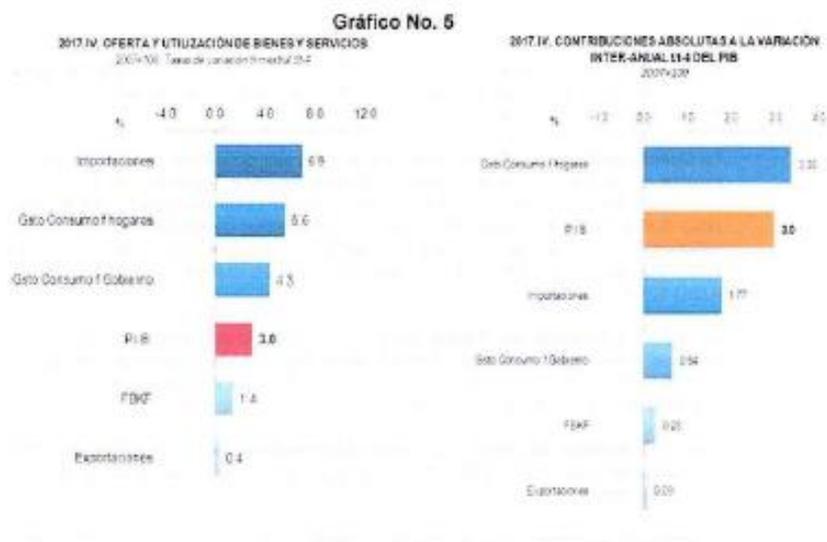
La economía presentó un incremento de 3.0% en su tasa interanual (t/t-4) y de 1.2% en relación al trimestre anterior (t/t-1).

En el cuarto trimestre de 2017, el Gasto de Consumo Final de los Hogares registró un crecimiento interanual (t/t-4) de 5.6%, el Gasto de Consumo Final del Gobierno General, 4.3%; la Formación Bruta de Capital Fijo, 1.4%; y, las Exportaciones de bienes y servicios, 0.4%. En cuanto a las importaciones, se incrementaron en 6.0% (aportan con signo negativo a la variación del PIB) (Gráfico No. 5).

## FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016



Es importante señalar que la actividad de la Construcción, en el cuarto trimestre de 2017, registró un crecimiento de 0.1% con respecto al trimestre anterior, después de experimentar 12 trimestres consecutivos de contracción, de acuerdo a los registros de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial.

**En 2017 las exportaciones no petroleras muestran una recuperación respecto al año anterior**

La Cuenta Corriente presentó un déficit de USD 255.3 millones en 2017. Este resultado obedece a un mayor crecimiento anual de las importaciones (21.7%), frente al de las exportaciones (12.5%), lo cual determinó una balanza de bienes [1] superavitaria en 2017 de apenas USD 322.4 millones, mientras que en 2016 fue de USD 1,567.3 millones.

El ingreso por las exportaciones petroleras que aumentó en 26.6% (USD 1,454.4 millones) y que responde principalmente a un mayor precio del crudo ecuatoriano, al pasar en promedio de USD 35.0 en el año 2016 a USD 45.7 por barril, en el año 2017.

Por su parte, se resalta que las exportaciones no petroleras aumentaron en 7.7% (USD 872.7 millones), destacándose el crecimiento en los siguientes productos: banano y plátano (11.0%); camarón (17.7%); y las no tradicionales (4.2%).

En cuanto a las importaciones, los rubros que presentaron un mayor dinamismo fueron los bienes de consumo, con un crecimiento en 2017 de 30.7%, seguidas por combustibles y lubricantes (27.8%); bienes de capital (18.8%) y materias primas (18.0%).

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

---

De otro lado, las remesas recibidas constituyen una fuente importante de ingresos, en 2017 este rubro se incrementó en USD 238.2 millones (9.2%), al pasar de USD 2,602.0 millones en el año 2016 a USD 2,840.2 millones a fines de 2017.

La Cuenta de Capital y Financiera alcanzó un valor deficitario de USD 1,588.4 millones mostrando un mayor nivel con respecto al saldo negativo registrado en 2016 (USD 134.7 millones). Dentro de esta cuenta se encuentra la inversión extranjera directa que totalizó USD 606.4 millones, monto inferior en 19.7% al valor observado en 2016 (USD 755.4 millones). Los mayores recursos por este concepto se canalizaron a la industria manufacturera (USD 143.1 millones) así como a la agricultura, silvicultura, caza y pesca (USD 124.4 millones).

En 2017, la Balanza de Pagos registró un saldo anual negativo de USD 1,858.5 millones. Este registro se explica principalmente por el saldo deficitario de la Cuenta de Capital y Financiera que pasó de un valor de USD 134.7 millones en 2016 a un saldo negativo de USD 1,588.4 millones en 2017.

**Cuarto Trimestre de 2017:** La Cuenta Corriente presentó un déficit de USD 225.0 millones menor en USD 166.0 millones al registrado en el tercer trimestre de 2017 (USD 391.0 millones).

La Balanza de Bienes tuvo un resultado negativo de USD 107.9 millones inferior al del trimestre anterior (USD 302.5 millones) debido a un mayor dinamismo de las exportaciones que crecieron en USD 452.3 millones (9.5%), respecto al tercer trimestre de 2017, pasando de USD 4,743.5 millones a USD 5,195.8 millones.

Las exportaciones de petróleo crudo en dicho trimestre subieron, de USD 1,480.9 millones a USD 1,711.1 millones (15.5%); y, las exportaciones de derivados de USD 212.9 millones a USD 223.9 millones (5.2%), explicado principalmente por la recuperación del precio del crudo ecuatoriano en el mercado internacional, el que pasó de USD 43.5 en el tercer trimestre de 2017 a USD 53.8 al cuarto trimestre de 2017.

Para el cuarto trimestre de 2017, las exportaciones no petroleras subieron en 7.3% (USD 212.9 millones), respecto al trimestre anterior. Los productos de mayor dinamismo fueron: banano y plátano (4.1%); café y elaborados (2.8%); camarón (6.2%); cacao y elaborados (30.9%); y, atún y pescado (34.6%).

El flujo de remesas recibidas totalizó USD 763.4 millones, provenientes de los siguientes países: Estados Unidos de América (USD 421.5 millones), España (USD 208.1 millones), Italia (USD 42.7 millones) y otros países (USD 91.1 millones).

En cuanto a la Inversión Extranjera Directa, el flujo neto para el cuarto trimestre de 2017, fue de USD 82.6 millones, destacándose la agricultura, silvicultura, caza y pesca (USD 26.5 millones) y la industria manufacturera (USD 25.1 millones).

En relación a la Cuenta de Capital y Financiera, durante el cuarto trimestre de 2017, su saldo fue positivo en USD 221.5 millones, el principal rubro que contribuyó a este superávit fue el de Inversión de Cartera.

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

En este periodo, la **Balanza de Pagos** registró un saldo superavitario de USD 65.6 millones, que contrasta con el resultado registrado en el trimestre previo (USD -2,115.5 millones). Esta evolución se explica principalmente en un incremento del saldo de la Cuenta de Capital y Financiera que pasó de un valor deficitario de USD 1,669.4 millones en el tercer trimestre de 2017 a un saldo positivo de USD 221.5 millones.

### **3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.** - Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre de 2017 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Efectivo y Equivalentes al Efectivo.** - Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

**Activos financieros.** - Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**  
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**  
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- **Activos financieros disponibles para la venta.**  
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

**Cuentas y documentos por cobrar.** - Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de servicios financieros. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

---

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

---

**Provisión para cuentas incobrables.** - La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Los auditores externos en los dictámenes que emitan y como parte de las responsabilidades atribuidas a ellos en la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán indicar expresamente la razonabilidad del deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables y de los valores sobre los cuales se realizaron los cálculos correspondientes por deterioro.

**Los impuestos diferidos.** - se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

**Gastos pagados por anticipado.** - Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

**Activos intangibles.** - Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

**Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:** Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

---

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren. La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

**Reconocimiento de gastos de operación.** - Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

**Reserva legal.** - La Ley de Compañías 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 aumento de capital.

**Propiedad Planta y Equipo.** - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

	<b>Tasas</b>
Edificio	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de computación	33,33%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

**Reconocimiento de ingreso.** - La Compañía reconoce ingresos por negociaciones de Factoring, Compra de Cartera, e Inversiones en Instituciones Financieras del País, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la intermediación financiera.

**Intereses.** - Durante los años 2017 y 2016, la Compañía tuvo la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

**Impuesto a la renta y participaciones.** - El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

**Impuesto a la renta.** - La Ley 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. Así como aplicar la tarifa del 25% para los casos de accionistas extranjeros.

**Estados de flujos de efectivo.** - Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

---

**Estimaciones de la administración.** - Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

#### **4. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado</b>	<b>Variación</b>
<b><u>Diciembre 31</u></b>	<b><u>Porcentual</u></b>
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67
2015	3,38
2016	1,12
2017	-0,20

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

#### **5. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<b>Norma</b>	<b>Tema</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</b>
NIC 20	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los términos "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIF 3 y NIF 11	Enmienda. La NIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo sujeta el impuesto.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
NIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIF 4.	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones de ventas presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados;

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

Registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

### **DISPOSICIONES ESTABLECIDAS MEDIANTE Oficio No. SCVS-INNV-3017-00060421-OC, EL 28 de diciembre de 2017**

Para efectos de establecer este criterio institucional se consideraron las siguientes fuentes de información:

- Montos de oferta pública autorizados del periodo 2010 a noviembre de 2017, por sector económico.
- Montos del PIB real por el periodo 2006 a noviembre de 2017
- Montos bursátiles negociados a nivel nacional por el periodo 2006 a noviembre de 2017
- Montos bursátiles negociados a nivel nacional del sector privado no financiero, por el periodo enero a noviembre de 2017.
- Montos bursátiles negociados a nivel nacional de renta fija por el periodo 2006 a noviembre del 2017.
- Montos bursátiles negociados a nivel nacional de renta fija del sector privado, a noviembre del 2017
- Calificación de Riesgo de las emisiones vigentes
- Número de Emisores vigentes y sector económico al que pertenecen

<b>OFERTA PUBLICA AUTORIZADA POR SECTOR ECONOMICO</b>	
<b>PERIODO: 2010 - 2017*</b>	
<b>( Cifras en miles de dólares)</b>	
<b>SECTORES</b>	<b>TOTAL</b>
A. AGRICULTURA, GANADERIA, SILVICULTURA Y PESCA	142 700
B. EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	14 000
C. INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	1 476 140
D. SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO	20 000
E. DISTRIBUCIÓN DE AGUA; ALCANTARILLADO, GESTIÓN DE DESECHOS Y ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO	3 500
F. CONSTRUCCIÓN	64 000
G. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS	1 161 250
H. TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	101 900
I. ACTIVIDADES DE ALMOZAMO Y DE SERVICIO DE COMIDAS	35 000
J. INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN	168 000
K. ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	2 579 000
L. ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	132 400
M. ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS	25 250
N. ACTIVIDADES DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE APOYO	10 750
P. ENSEÑANZA	12 000
Q. ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE LA SALUD HUMANA Y DE ASISTENCIA SOCIAL	15 500
S. OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS	46 850
<b>TOTAL</b>	<b>6,647,990</b>

\* 2017 Corresponde al periodo Enero - Noviembre

Fuente: Base de datos Mercado de Valores

Elaborado por: Subdirección de Promoción, Orientación y Educación al Inversorista

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

Los montos totales negociados en las bolsas de valores del país, en comparación con el PIB Real, por los años 2006 a Noviembre del 2017, muestran los siguientes resultados:

<b>MONTOS BURSATILES NACIONALES NEGOCIADOS (MILLONES DE DÓLARES)</b>			
<b>AÑOS</b>	<b>TOTAL \$<sup>1</sup></b>	<b>PIB</b>	<b>TOTAL NEGOCIADO / PIB (%)</b>
2006	4.865	49.915	9,75%
2007	3.470	51.008	6,80%
2008	5.183	54.250	9,55%
2009	6.426	54.558	11,78%
2010	5.106	56.481	9,04%
2011	3.768	60.925	6,18%
2012	3.753	64.362	5,83%
2013	3.721	67.546	5,51%
2014	7.544	70.105	10,76%
2015	5.047	70.174	7,19%
2016	8.336	69.068	12,07%
Nov-17	5.799	64.231 (2)	9,03%

<sup>1</sup> Es la suma de las negociaciones en la BVQ y la BVG

De estos datos podemos destacar que entre el 2006 y noviembre de 2017 el monto de valores negociados en bolsa representó en promedio el 9% del PIB, siendo el año 2016 el más significativo, llegando a niveles de 12,07%.

- Dentro del total negociado antes referido, los títulos valores de renta fija por el periodo 2006 a noviembre de 2017, comparados contra el PIB Real mostraron los siguientes resultados:

<b>MONTOS BURSATILES NACIONALES NEGOCIADOS RENDA FIJA (MILLONES DE DÓLARES)</b>			
<b>AÑOS</b>	<b>TOTAL \$<sup>1</sup></b>	<b>PIB</b>	<b>TOTAL NEGOCIADO / PIB (%)</b>
2006	4.542	49.915	9,10%
2007	3.180	51.008	6,23%
2008	4.993	54.250	9,20%
2009	5.071	54.558	9,29%
2010	4.974	56.481	8,81%
2011	3.648	60.925	5,99%
2012	3.604	64.362	5,60%
2013	3.574	67.546	5,29%
2014	6.341	70.105	9,05%
2015	4.969	70.174	7,08%
2016	8.240	69.068	11,93%
Nov-17	5.262	64.231 (2)	8,92%

<sup>1</sup> Es la suma de negociaciones en la BVQ y la BVG

(2) Se calculó en base a las previsiones macroeconómicas del BCE

Fuente: BVQ, BVG y BCE

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

Es decir que la relación obtenida, restringida a valores de renta fija, continúa siendo significativa, llegando a un 8.97% a noviembre de 2017.

- En esta misma línea, las negociaciones bursátiles a nivel nacional de bonos corporativos (obligaciones de largo plazo y papel comercial) representaron a noviembre de 2017 el 48% del total de títulos negociados de renta fija del sector privado, lo que evidencia una gran preferencia del mercado por estos valores.

#### **RENTA FIJA SECTOR PRIVADO Montos Negociados a Nivel Nacional**

Título	Ene a nov -17	
	Val.Efec.	%
DEPOSITOS A PLAZO	508.520.883	33%
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	92.221.355	4%
POLIZAS DE ACUMULACIÓN	42.217.845	2%
BONOS CORPORATIVOS	1.014.570.986	48%
FACTURA COMERCIAL	50.620.832	2%
VALORES DE TITULARIZACIÓN	155.539.827	7%
REPORTO BURSÁTIL	40.388.177	2%
OTROS	26.341.683	1%
<b>TOTAL</b>	<b>2.126.681.688</b>	<b>100%</b>

Fuente: BVU

\* En Depósitos a plazo se incluye 3.236.845.515 de negociaciones del emisor Banco del Pájaros.

Nota: Considerese que en el mes de diciembre del 2017, se pudo producir un incremento del monto negociado que pudiera representar, de acuerdo a tendencia de años anteriores, en promedio un 7.6% del total del año.

- Las negociaciones bursátiles del sector privado no financiero a nivel nacional, de enero a noviembre de 2017, se distribuyen de la siguiente forma:

#### **SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Monto Negociado a Nivel Nacional Enero a Noviembre 2017**

Título	V.Efectivo	%
ACCIONES	35.897.786	3%
VALORES TITULARIZACIÓN PARTICIPACIÓN	1.044.522	0%
BONOS CORPORATIVOS	995.750.236	77%
CUPONES DE CAPITAL E INTERÉS	17.620.750	1%
VALORES TITULARIZACIÓN CREDITICIA	155.539.827	12%
FACTURA COMERCIAL NEGOCIABLE	50.620.832	4%
OTROS	40.403.987	3%
<b>Total</b>	<b>1.298.077.940</b>	<b>100%</b>

Fuente: BVU

Como se observa, las negociaciones de Bonos Corporativos (obligaciones corto/largo plazo, y sus cupones) ascienden a US\$1.014.570.986.00 lo que representa un 78% del total negociado.

La empresa no tiene recursos colocados en bonos del estado; así como tiene poco tiempo en el mercado, motivo por el cual no elabora provisión de Jubilación patronal y Desahucio.

**FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
<b>Caja</b>		
Caja general	99,299	5,702
Caja cheques	42,143	42,143
<b>Bancos</b>		
Pichincha	263,194	17,602
Internacional	2,412	14,227
Promerica	13,519	173,184
Unibanco	33	33
<b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>US\$ 420,600</b>	<b>US\$ 252,890</b>

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO: Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor (menores a 3 meses): NIC 7 p.7, p.48.

**7. ACTIVOS FINANCIEROS**

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de los activos financieros es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<b>Activos financieros</b>		
<b>Clientes y Cuentas por Cobrar</b>		
Clientes Locales	a) 728,259	774,896
Cuentas y Documentos por cobrar	7,840	7,840
Cuentas por cobrar Dcentro	b) 158,655	118,231
Cuentas por cobrar Akabados	17,248	17,248
Cuentas por Cobrar Hermei Celi	2,643	2,643
Cuentas por Cobrar a CT-Fermacol	85	
Valores en garantía	2,136	2,136
(-) Previsión por Deterioro de Cartera	c) (6,944)	(6,944)
(-) Previsión Cuentas Incobrables	d) (17,389)	(14,207)
<b>Total activos financieros</b>	<b>890,533</b>	<b>901,843</b>
<b>Cuentas y documentos por cobrar relacionados</b>		
Rosario Olivo	8,621	4,747
Diego Celi	65,180	76,677
José Luis Celi	74,354	89,667
Juan Carlos Celi	46,667	81,667
<b>Total por Cobrar Relacionadas</b>	<b>e) 194,821</b>	<b>252,757</b>
	<b>1'085,354</b>	<b>1'154,600</b>

ACTIVOS FINANCIEROS: Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: acciones y bonos de otras entidades, depósitos a plazo, derechos de cobro – saldos comerciales, otras cuentas por cobrar, etc.

**FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

a) Detalle de cartera por cobrar comercial al 31/12/2017.:

CODIGO	CLIENTE	SALDO
DICE	DISTRIBUIDORA CENTRO	215,615
CEHE	CELI HIDALGO HERMEL EFRAIN	70,256
CEJC	CELI JUAN CARLOS	34,745
BIOA	BIOALIMENTAR	21,547
GCONS	G. CONSTRUCCIONES	19,875
BAWI	BALLESTEROS LOPEZ WILLIAM ENRIQUE	19,315
CCCO	CC. DE LA CONSTRUCCION ARTURO OLIVO	16,927
CHIV	CHAVEZ ZUÑIGA SALOMON IVAN	16,570
CODP	COMERCIAL DON PEDRO	16,319
VARG	VARGAS ALFREDO	15,426
CONCA	CONSORCIO CAMACHO	14,836
TORFA	TORRES FANNY	14,338
GONGA	GONZALEZ NAVAS GABRIELA ALEXANDRA	13,863
ROSB	ROSERO BYRON ING.	13,143
GUEGA	GUEVARA GALARZA DAVID	11,804
OLME	OLIVO MERCEDES	11,400
CORPE	CORDOVA GAMBOA PEDRO PATRICIO	10,919
CEJIC2	CEOLAKABADOS CIA LTDA	10,389
VIAP	VIAPSOL S. A	9,583
CARS	PAREDES COBO CIA. LTDA.	9,292
MOSMA2	MOSQUERA V MANUEL ALEJANDRO	8,559
PANN	PANIMBOZA CHAMBA NANCY	8,067
PILDA	PILCO CHIMBORAZO DANIEL	7,384
	<b>TOTAL</b>	<b>596,174</b>
	<b>SUMA DE SALDOS MENORES A US\$6,000</b>	<b>132,085</b>
	<b>TOTAL CARTERA AL 31/12/2017</b>	<b>728,259</b>

b) Dicientro es una empresa relacionada de Fermacol Cia. Ltda. Y es su mayor proveedor, estas compañías mantienen saldos por cobrar y pagar, mismos que se liquidan en su posterioridad.

CUENTA	DEBE	HABER	SALDO ACREEDOR AL 31/12/2017
Cuentas por cobrar Dicientro	155,655		
Cuentas por Pagar Dicientro		720,333	563,678

c) Se efectuó una evaluación sobre la maduración de la cartera en el ejercicio fiscal 2016, considerando las siguientes condiciones para la selección de las partidas: morosidad superior a 365 días, falta de respuestas a requerimientos de cobranza y dificultad de localización del cliente, en donde se estableció un deterioro de cartera por US\$ 5,944.

d) Se incrementó la provisión de la cartera a razón del 1% sobre la base de cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas comerciales emitidas en el 2017, sobre un monto total de US\$318,152. Se determinó que la provisión de la cartera, no supera el 10% del total del total de cuentas por cobrar clientes.

SDO. 31/12/2016	1% PROV.	SDO. 31/12/2017
(14.207)	(3.182)	(17.389)

e) El saldo de cuentas y documentos por cobrar relacionados corresponde a préstamos otorgados a accionistas y administradores por parte de FERMACOL CIA. LTDA.; Todas las transacciones efectuadas entre las partes se encuentran soportadas en pagars.

## FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

### 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de los Impuestos Corrientes es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Activos por Impuestos Corrientes</u>		
<u>Crédito Tributario Renta</u>		
Anticipo Impuesto Renta	12,770	9,715
Saldo a Favor del Contribuyente	17,637	19,852
Anticipo Por Retención RENTA	32,685	22,184
<b>Total Activos por impuestos corrientes</b>	<u>63,090</u>	<u>51,751</u>

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: Se registrará los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara. NIC 12, P.5.

### 9. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de Inventario es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Inventario</u>		
Inventario Gravado 12%	772,108	643,599
Inventario Gravado 0%	32,163	27,770
(-) Provisión por Deterioro de Inventario	a) (8,167)	(8,167)
Mercadería en tránsito	b) (248,898)	(169,776)
<b>Total inventario</b>	<u>548,206</u>	<u>493,426</u>

Mediante muestra por análisis de Pareto se determinó los ítems sujetos a inspección física de los cuales se realizó corte documentario al 28/02/2018, y se validó el saldo en Kardex al 31/12/2017, obteniendo resultados satisfactorios sobre la prueba aplicada a este rubro.

- a) En el periodo fiscal 2016 se estableció un deterioro de inventario según la política interna de la empresa, sobre ítems con las siguientes características: que no hayan tenido rotación durante los periodos 2015 y 2016, que su costo limitado impida que se liquiden bajo promociones, y de los cuales no se haya creado una política de rotación.
- b) El saldo que conforma esta cuenta corresponde a inventario facturado no existente en bodega, el cual es adquirido y despachado en el mes de enero del ejercicio fiscal 2016.

INVENTARIOS: Inventarios son activos: (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación; (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

(-)PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FISICO: Esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo inventarios. Es una cuenta de valuación del activo, de naturaleza crédito.

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

#### **10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de los pagos anticipados es el siguiente:

		<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
<b><u>Servicios y otros pagos anticipados</u></b>			
Seguros Prepagados		800	0
Anticipo Proveedores	a)	72,988	94,625
Anticipo Proveedores Varios		6,469	7,281
<b>Total servicios y otros pagos anticipados</b>	<b>US\$</b>	<b>80,257</b>	<b>US\$ 101,906</b>

a) Incluye valores entregados a proveedores en calidad de anticipos desde el ejercicio fiscal 2015 hasta el 31/12/2017.

**SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:** Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado, y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico; así como la porción corriente de los beneficios a empleados diferidos de acuerdo a la disposición transitoria de la NIC 19.

#### **11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de Propiedades es el siguiente:

<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>SALDO AL</u>	<u>MOVIMIENTO</u>		<u>SALDO AL</u>
	<u>31/12/2016</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTA</u>	<u>31/12/2017</u>
TERRENO	104,200			104,200
MUEBLES Y ENSERES	4,741			4,741
EQUIPOS DE OFICINA	4,454			4,454
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	26,679	2,847		29,525
VEHICULOS	71,651	25,051	(26,786)	69,917
MAQUINARIA Y EQUIPO	1,433			1,433
ACTIVOS TOTALMENTE DEPRECIADOS	16			16
	<u>213,172</u>	<u>27,898</u>	<u>(26,786)</u>	<u>214,285</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(60,552)	(7,694)	23,756	(44,491)
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>152,610</b>	<b>20,204</b>	<b>(3,019)</b>	<b>169,795</b>

El gasto por depreciación del periodo fue de \$ 7,694.

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:** Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un periodo y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe. NIC 16, p.6 - NIC 17, p.20

**DEPRECIACIÓN ACUMULADA:** Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad. NIC 16, p.6 - NIC 16, p.43.

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

### **12. ACTIVO INTANGIBLE**

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el saldo de activo intangible es el siguiente:

<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>SALDO AL</u>	<u>MOVIMIENTO</u>		<u>SALDO AL</u>
	<u>31/12/2016</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>BAJAS</u>	<u>31/12/2017</u>
GASTOS DE INSTALACIÓN	83,884			83,884
	<u>83,884</u>	-	-	<u>83,884</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(42,383)	(4,023)	-	(46,406)
INTANGIBLES NETO	<u>41,502</u>	<u>(4,023)</u>	-	<u>37,479</u>

a) El bien que se amortiza, corresponde a gastos de instalación de la empresa.

ACTIVO INTANGIBLE: Registra el monto de los activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física tales como: el conocimiento científico o tecnológico, el diseño e implementación de nuevos procesos o nuevos sistemas, las licencias o concesiones, la propiedad intelectual, los conocimientos comerciales o marcas adquiridas, los programas informáticos, las patentes, los derechos de autor, las películas, las listas de clientes, los derechos por servicios hipotecarios, las licencias de pesca, las cuotas de importación, las franquicias, las relaciones comerciales con clientes o proveedores, la lealtad de los clientes, las cuotas de mercado y los derechos de comercialización, entre otros. NIC 38, p.8 - p.17

### **13. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

		<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Proveedores Locales	a)	625,561	594,881
Total Cuentas por Pagar	US\$	<u>625,561</u>	US\$ <u>594,881</u>

a) Detalle de Proveedores Locales al 31/12/2017:

<u>CODIGO</u>	<u>PROVEEDORES</u>	<u>SALDO AL 31/12/2017</u>
ADELCA	ACERIA DEL ECUADOR C. A. ADELCA	137,949
CECH	UNION CEMENTERA NACIONAL UCEM S.A.	10,716
CEJU	CELI OLIVO JUAN CARLOS	16,669
DIPA	DIPAC MANTA S.A.	11,934
DIST	DISTRIBUIDORA CENTRO	63,951
FERMA	FERMACOL	94,010
FRJU	FREIRE CORONEL JUAN JOSE	25,308
IPAC	IPAC S.A.	18,008
LURA	LUCERO ROBLES RAMIRO RAUL	43,443
MEPR	MEGAPROFER S.A.	9,604
NAVA	NAVARRO PEÑAHERRERA CARLOS PATRICIO	7,518
OLIVO	COCA VILLEGAS OLIVO CELIO	11,880
ROEL	PAULINA ELIZABETH RODRIGUEZ SUAREZ	28,354
SARO	SANCHEZ MARTINEZ MARCO RODRIGO	25,500
TAME	TALLERES MECANICOS UNIDOS	10,322
TIGRE	TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE	19,208
		<hr/>
TOTAL		534,369
SUMA DE SALDO MENORES A US\$ 4,000		91,192
TOTAL PROVEEDORES AL 31/12/2017		<u>625,561</u>

## FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9

#### **14. OBLIGACIONES CON FISCO Y BENEFICIOS SOCIALES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<b>Obligaciones con el fisco y beneficios sociales</b>		
Acreedores IESS	5,317	3,888
Acreedores laborales	38,896	19,068
Participación de Trabajadores del ejercicio	23,261	17,820
Acreedores fiscales	14,187	29,009
Impuesto por pagar del ejercicio	<u>36,188</u>	<u>34,114</u>
<b>Total obligaciones con el fisco y beneficios sociales</b>	<b><u>117,649</u></b>	<b><u>103,899</u></b>

#### **15. OTROS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de Otras Obligaciones Corrientes son los siguientes:

		<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<b>Otras cuentas por pagar corrientes</b>			
Cuentas por Pagar Dicientro	a)	720,333	678,879
Anticipo de Clientes	b)	135,643	143,385
Cuentas por pagar Akabados		750	750
Cuentas por Pagar Hermet Celi		435	-
Cuentas por Pagar a CT-Farmacol		15	-
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>US\$</b>	<b><u>857,176</u></b>	<b><u>823,014</u></b>

- a) Dicientro es parte relacionada, de Farmacol Cla. Ltda., y su potencial proveedor por tanto mantienen saldos por cobrar y pagar, mismos que se liquidan en su posterioridad.

CUENTA	DEBE	HABER	SALDO ACREEDOR AL 31/12/2017
Cuentas por cobrar Dicientro	156,655		
Cuentas por Pagar Dicientro		720,333	563,678

- b) Incluye valores entregados por clientes en calidad de anticipos desde el ejercicio fiscal 2016 hasta el 31/12/2017.

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: Incluyen las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc., NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

#### **16. PASIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de Pasivos No Corrientes, son los siguientes:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<b><u>Pasivo no corriente</u></b>		
Otras cuentas relacionadas por pagar L/P	a) 151,694	151,694
<b><u>Provisiones a largo plazo</u></b>		
Provisiones para Jubilación Patronal	b) 30,455	29,379
Provisiones para Desahucio	b) 10,656	8,850
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>US\$ 192,806</b>	<b>US\$ 189,923</b>

a) Corresponde a saldos prevenientes de periodos anteriores con la relacionada Dicentro.

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** Porción no corriente de las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad a favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras; llevadas al costo amortizado.

**PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:** Incluye la porción no corriente de provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-empleo, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

b) Valoración de la provisión para Jubilación Patronal y Desahucio al 31/12/2017:

#### **Conciliación de cambios en el valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos**

	<b>Jubilación</b>	<b>Desahucio</b>
DBO, al valor presente a inicios del periodo de valoración. (reserva inicial)	29,379	8,850
<b><u>Cambio en las obligaciones por beneficios definidos</u></b>		
Costo Laboral por Servicios del periodo de valoración	721	1,573
Reversión de Reserva por Trabajadores salientes	-873	-199
Costo Financiero Intereses	1,229	432
<b>Obligaciones por Prestaciones Definidas (DBO) al final del periodo de valoración</b>	<b>30,455</b>	<b>10,656</b>

#### **17. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social, está conformado por los siguientes accionistas; a razón de un dólar por acción:

No.	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE DE ACCIONISTA	NACIONALIDAD	MONTO	PARTICIPACIÓN
1	1802820090	CELI OLIVO DIEGO PATRICIO	ECUADOR	239	10%
2	0501788997	CELI OLIVO JOSE LUIS	ECUADOR	479	20%
3	0501788989	CELI OLIVO JUAN CARLOS	ECUADOR	239	10%
4	1001255484	OLIVO ZANIPATIN MARIANA	ECUADOR	957	40%
5	1800897773	OLIVO ZANIPATIN MERCEDES	ECUADOR	479	20%
				<b>2,383</b>	<b>100%</b>

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

**CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO:** En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil. También registra el capital asignado a sucursales de compañías extranjeras domiciliadas en el Ecuador.

#### **18. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI por el ejercicio económico 2016, y no tuvo diferencias o hallazgos relevantes que amerite revelar. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2017 y 2016, fue la siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u></b>			
RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP	US\$	155,071	118,800
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		(23,261)	(17,820)
GASTOS NO DEDUCIBLES		12,944	13,181
BASE DE UTILIDAD GRAVABLE	US\$	<u>144,754</u>	<u>114,161</u>
IMPUESTO A LA RENTA		(36,188)	-
ANTICIPO MAYOR AL IMPUESTO		-	(34,114)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	US\$	<u>95,622</u>	<u>66,866</u>

#### **19. PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA., mantiene saldos con accionistas y administradores.

DESCRIPCIÓN	DEBE	HABER
<b><u>CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS</u></b>		
Cuentas por cobrar Dicientro	156,655	-
Cuentas por cobrar Akabados	17,248	-
Cuentas por Cobrar Hermel Celi	2,643	-
Cuentas por Cobrar a CT-Farmacol	85	-
Cuenta por Cobrar Rosario Olivo	8,621	-
Cuenta por Cobrar Diego Celi	65,180	-
Cuenta por Cobrar José Luis Celi	74,354	-
Cuenta por Cobrar Juan Carlos Celi	46,667	-
<b><u>CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS</u></b>		
Cuentas por Pagar Dicientro	-	720,333
Otras cuentas relacionadas por pagar largo plazo	-	151,694
Cuentas por pagar Akabados	-	750
Cuentas por Pagar Hermel Celi	-	435
Cuentas por Pagar a CT-Farmacol	-	15
	<u>371,453</u>	<u>873,227</u>

**PARTES RELACIONADAS:** El saldo de la cuenta corresponde a la Porción no corriente de las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción. NIC 32 – NIIF 7 – NIIF 9 – NIC 24.

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

### **20. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>US\$</b>	<b>5,762,644</b>	<b>4,404,435</b>
<b>COSTOS OPERACIONALES</b>		<b>5,098,738</b>	<b>3,813,867</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>663,906</b>	<b>590,568</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		<b>16,715</b>	<b>18,567</b>
<b>GASTOS EN PERSONAL ADM. Y VTAS.</b>		<b>252,265</b>	<b>229,942</b>
<b>GASTO LOCAL E INSTALACIONES</b>		<b>24,638</b>	<b>24,743</b>
<b>GASTOS GENERAL</b>		<b>222,062</b>	<b>205,433</b>
<b>OTROS GASTOS</b>		<b>3,182</b>	<b>15,379</b>
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>		<b>12,116</b>	<b>13,745</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>872</b>	<b>1,070</b>
<b>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>416</b>	<b>4</b>
<b>OTAL GASTOS</b>	<b>US\$</b>	<b>525,551</b>	<b>490,315</b>
<b>RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP.</b>	<b>US\$</b>	<b>165,071</b>	<b>118,800</b>

**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:** En esta cuenta se registra los ingresos procedentes de la venta de productos ferreteros. NIC 18 – NIIF para PYMES SECCIÓN 23. **OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:** Incluyen el monto de otros ingresos ordinarios que no estuvieran descritos en los ingresos anteriores.

**GASTOS:** La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo. Son pérdidas otras partidas que, cumpliendo la definición de gastos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias de la entidad. Incluye todos los gastos del periodo de acuerdo a su función distribuidos por: gastos de venta, gastos de administrativos, gastos financieros y otros gastos. Los gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

### **21. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511, del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

---

### **22. Otros Asuntos**

**"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)"** El 29 de diciembre del 2015 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del
- sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a:  
i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

## **FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

---

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

#### **23. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS**

La Compañía no ha efectuado durante el periodo auditado contratos con clientes o proveedores.

#### **24. EVALUACIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS CON FERRETERIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN FERMACOL C. LTDA.**

<b>Gestión del riesgo</b>	Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:
<b>Riesgo país</b>	El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones puedan causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.
<b>Riesgo de mercado</b>	Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía, de la evolución efectuada el riesgo es moderado.
<b>Riesgo de tasa de interés</b>	La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

**Riesgo de liquidez** Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA		2017	Resultados	2016	Resultados
Ratión corriente	Activo corriente	1.188.537	1,37	2.054.671	1,38
	Pasivo corriente	1.600.385		1.521.794	
Capital de trabajo			888.122		522.779
Ratión síndic	Activo corriente - Inventario	1.549.365	1,61	1.921.147	1,63
	Pasivo corriente	1.528.385		1.511.794	

**Riesgo de crédito** Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Se determinó que las partidas corresponden al periodo, por lo que el riesgo por deterioro es Bajo.

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD		2017	Resultados	2016	Resultados
Rotación de deudores a corto	Cuentas por cobrar a 360	390.727.381	81	415.068.043	84
	Ventas netas	5.752.544		4.494.432	
Rotación de cartera	360	368	1,381	202	2,078
	% de descuentos a meses	88		74	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	5.752.544	243	4.494.432	218
	Activos operacionales líquidos	2.198.381		2.042.513	
Rotación de activos fijos	Ventas netas	5.752.544	37	4.494.432	21
	Activos fijos netos	244.365		218.172	
Rotación de activo total	Ventas netas	5.752.544	2,40	4.494.432	1,96
	Activo total neto	2.406.361		2.248.681	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	5.752.544	9,63	4.494.432	8,27
	Act. Cor. - Pasivo Cor.	396.122		522.779	

**Riesgo de los activos** Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

**Riesgo Operativo** De la evaluación se desprende riesgo bajo.

INDICADORES DE RIESGO OPERATIVO		2017	Resultados	2016	Resultados
Evaluamiento sobre activos totales	Total activos	1.783.381	38%	1.711.717	38%
	Total pasivos	2.448.160		2.248.681	
Evaluamiento sobre patrimonio	Total activos	1.783.381	240%	1.711.717	240%
	Total patrimonio	742.388		308.982	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	1.528.385	85%	1.521.794	84%
	Total pasivos	1.596.381		1.711.717	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	66.996	11%	119.923	11%
	Total pasivos	1.596.381		1.711.717	
INDICADORES DE RENTABILIDAD		2017	Resultados	2016	Resultados
Rentabilidad de patrimonio	Margen neto	81.622	19%	70.000	17%
	Patrimonio	423.188		408.989	
Margen operacional de utilidad	Margen operacional	91.071	2,00	118.830	2,01
	Ventas netas	5.752.544		4.494.432	
Gastos de Adm. y ventas operativas	Gastos de Adm. y ventas	225.011	9%	199.218	11%
	Ventas netas	5.752.544		4.494.432	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	133.871	3%	118.865	2%
	Ventas netas	5.752.544		4.494.432	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	81.622	2%	70.000	2%
	Ventas netas	5.752.544		4.494.432	

**Riesgo Legal** La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

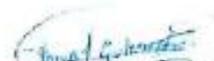
**Riesgo Reputacional** De la evaluación efectuada a empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

**5. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de octubre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



LCDA. OLIVO ZANIPATIN MERCEDES  
Gerente General



ING. GUTIERREZ ZAAYEDRA NARCISA  
Contador General

