

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

L. HENRIQUES & CIA. S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en el año 1940. La Compañía desarrolla sus actividades comerciales en la Provincia del Guayas en la Avenida Juan Tanca Marengo s/n y Avenida Rodrigo Chávez. La Compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0990331928001 y su dirección electrónica es www.lhenriques.com.

Operaciones.- Su actividad principal es la importación, compra y venta de maquinarias, motores, repuestos, accesorios de ferretería, electricidad e iluminación que se comercializan al por mayor y menor en el mercado local a través de sus almacenes ubicados estratégicamente en las ciudades de Guayaquil y Quito. 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 través de sus puntos de distribución, 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 y cumpliendo con estándares de calidad.

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

Emisión de obligaciones.- En el año 2012, la Compañía **L. HENRIQUES & CIA. S.A.**, procedió a emitir obligaciones amparadas en la Resolución No. SC.IMV.DJM.V.DAYR.G.12.0006163, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de octubre 12 del 2012 por US\$. 2,500,000 a 1.800 días plazo y tasa de interés anual del 8% dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores. Durante los años 2013 y 2014, la Compañía completó la totalidad de su emisión por US\$. 740,000 y US\$. 1,760,000, respectivamente, los mismos que se destinaron para la reestructuración de pasivos (60%) y para capital de trabajo (40%), nota 15.

En el año 2014, la Compañía **L. HENRIQUES & CIA. S.A.** efectuó una emisión de papeles comerciales por US\$. 2,000,000 a 359 días plazo, amparada en la autorización recibida de parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Resolución No. SC:INMV-DNAR-14-0001479) del 2 de marzo del 2014. Durante el año 2015, se efectuaron nuevas colocaciones por US\$. 1,858,000. Al 1 de marzo del 2016, estas obligaciones se encuentran canceladas en su totalidad, nota 15.

Aprobación de los estados financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 23 del 2017. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Administración el 1 de marzo del 2016.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que han sido medidos a su valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es mencionado a continuación:

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

Información por segmentos.- Los estados financieros adjuntos presentan información de los segmentos del negocio de la Compañía **L. HENRIQUES & CIA. S.A.** al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (Segmentos de Operación), notas 18 y 19.

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

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

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo, nota 12.
- **Obligaciones financieras y emisión de obligaciones.**- Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargos a los resultados del ejercicio, notas 11 y 15.

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

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.
- **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, manteniendo reservas financieras y conciliando los perfiles de activos y pasivos financieros.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas de caja y bancos e inversión temporal, nota 3.

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

Existencias.- Están registrados al costo promedio y no exceden el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

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

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

Activo por impuesto diferido.- El activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias acumuladas y por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que se reviertan y las pérdidas tributarias por compensar, dentro del plazo exigido según las normas tributarias vigentes. El activo es medido a la tasa de impuesto a la renta, que espera aplicarse a la renta gravable en el año en que este activo sea realizado.

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

Activos

Tasas

Maquinarias y equipos, muebles y enseres, y equipos de oficina

10%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Propiedades de inversión.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. Este activo es depreciado aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada. Las tasas anuales de desgaste (depreciación), son las siguientes:

<u>Clase de propiedades de inversión</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	10%

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene registrado a costo histórico sus propiedades de inversión, debido a que sobre las cuales existen ciertas restricciones principalmente de fijación de límites, lo que no ha permitido actualizar a valor razonable las mismas, nota 8.

La NIC No. 40 (Propiedades de Inversión), establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total del superávit por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo sea utilizado. En caso que el importe del superávit sea transferido debe ser igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado y su costo original y su transferencia a utilidades retenidas, no origina afectar resultados del año.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo, nota 13.

Provisiones por beneficios a empleados.- El artículo No. 216 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes. A partir del año 2016, la Administración de la Compañía decidió, contabilizar la provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio solamente de aquellos empleados mayores a diez años de servicio.

La NIC No. 19 (Beneficios a los Empleados), como parte de las mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitidas en septiembre del 2014, realizó modificaciones en cuanto se refiere a la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (beneficios a empleados), tomando como base rendimientos de mercado para bonos gubernamentales (alta calidad), teniendo presente que la moneda y el plazo de los bonos, deban ser congruentes para el cálculo y pago de estos beneficios. Esta modificación se aplicará para los periodos económicos fiscales que inicien a partir del 1 de enero del 2016. Las modificaciones antes referidas, deben ser aplicadas de forma retrospectiva desde el 1 de enero del 2015 (diciembre 31 del 2014), estableciéndose que este efecto de manera específica deba ser tratado contra utilidades retenidas (NIC No. 18 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores), nota 16.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce las ventas (ferretería, automotriz, industrial y de consumo) como ingresos de actividades ordinarias, cuando se hayan cumplido los criterios de transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y de los beneficios de propiedad de los productos, como consecuencia de la contraprestación a la que la Compañía, espera tener derecho, a cambio de la venta de los bienes o servicios.

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

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

Contrato de arrendamiento operativo.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio, las alícuotas mensuales del activo recibido en arrendamiento, reconociéndose los mismos en forma lineal. Los incentivos respecto de la negociación del contrato operativo forman parte integrante del precio neto establecido por el uso del activo recibido en arrendamiento, nota 23.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado, nota 13.

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

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

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía por disposición de la Administración aplicó la tarifa impositiva del 25%, considerando que su accionista Shoument Investment, S.L. que mantiene el 87% de participación accionaria, se encuentra domiciliado en España y su beneficiario efectivo se encuentra radicado en Panamá.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 21.

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 Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Bancos	658,064	562,253
Depósitos a plazo	400,000	0
Caja	<u>6,453</u>	<u>7,389</u>
Total	<u>1,064,517</u>	<u>569,642</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2016, corresponde 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 corriente del Banco Bolivariano S.A. por US\$. 620,456.

Depósitos a plazo.- Al 31 de diciembre del 2016, representa inversión temporal que se mantiene en el Banco Bolivariano S.A., la cual presenta fecha de vencimiento en enero 23 y 30 del 2017 y fue efectuada a 31 y 32 días, respectivamente y con tasa de interés anual del 3%.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión por deterioro de US\$. 247,160 en el 2016 y US\$. 210,620 en el 2015	4,172,559	4,667,324
Cartera de clientes en poder de abogados	204,607	0
Partes relacionadas, nota 22	114,872	16,995
Anticipos a proveedores	0	28,987
Otras	<u>118,935</u>	<u>31,282</u>
Total	<u>4,610,973</u>	<u>4,744,588</u>

Cientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan ventas a clientes, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos de 30, 60 y 90 días plazo y asciende a US\$. 4,405,006 y US\$. 4,629,689, respectivamente. La cartera vencida de más de 90 días asciende a US\$. 204,607 (US\$. 237,048 en el 2015), que representa el 4% y el 5% de la cartera total, respectivamente.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

Cartera de clientes en poder de abogados.- Al 31 de diciembre del 2016, representa saldo de cartera de clientes considerada por la Administración de la Compañía con problemas de recuperación y proveniente del año 2015 por la cual a partir del mes de junio del 2016, se entregó a los asesores legales externos: Estudio Jurídico Cobro Ágil en Quito y al Estudio Jurídico Arce en Guayaquil, el proceso de cobro de las mismas. Hasta el 31 de diciembre del 2016, se entregó cartera de clientes por US\$. 229,533 y se han recuperado US\$. 24,926.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	210,620	179,445
Provisión	44,727	48,300
Castigos	(7,827)	(17,125)
Otros	(360)	(0)
Saldo al final del año	<u>247,160</u>	<u>210,620</u>

5. **EXISTENCIAS**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	5,746,565	6,076,246
Importaciones en tránsito	517,309	462,007
Otros	<u>19,840</u>	<u>17,170</u>
Total	<u>6,283,714</u>	<u>6,555,423</u>

Productos terminados.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan artículos pertenecientes a las divisiones de ferretería, automotriz, industrial y de consumo, los mismos que son comercializados a través de sus almacenes de distribución de Guayaquil y Quito.

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	(Dólares)
Retenciones en la fuente, nota 21	182,749
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>8,282</u>
Total	<u>191,031</u>

Impuesto al Valor Agregado - IVA.- Al 31 de diciembre del 2016, 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.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

Retenciones en la fuente.- Al 31 de diciembre del 2016, representan retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, las mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

7. PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la propiedad y equipos, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO

	Saldos al 01/01/16	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/16
 (Dólares)			
Muebles y enseres	532,125	208	(12,445)	519,888
Vehículos	480,947	0	(10,036)	470,911
Equipo de computación	371,098	9,999	(39,252)	341,845
Maquinarias y equipos	228,348	638	0	228,986
Equipos de oficina	206,001	17,621	(3,337)	220,285
Otros activos	60,062	0	0	60,062
Subtotal	1,878,581	28,466	(65,070)	1,841,977
Menos: Depreciación acumulada	(999,608)	(157,469)	58,366	(1,098,711)
Total	<u>878,973</u>	<u>(129,003)</u>	<u>(6,704)</u>	<u>743,266</u>

. . . . MOVIMIENTO

	Saldos al 01/01/15	Adiciones	Ventas y/o bajas	Reclasi- ficación contable	Saldos al 31/12/15
 (Dólares)				
Muebles y enseres	252,246	0	(410)	280,289	532,125
Vehículos	480,947	0	0	0	480,947
Equipos de computación	338,283	38,241	(5,426)	0	371,098
Maquinarias y equipos	135,510	6,383	0	86,455	228,348
Equipos de oficina	190,204	16,732	(935)	0	206,001
Otros activos	426,806	0	0	(366,744)	60,062
Subtotal	1,823,996	61,356	(5,771)	0	1,878,581
Menos: Depreciación acumulada	(809,663)	(196,693)	6,748	(0)	(999,608)
Total	<u>1,014,333</u>	<u>(135,337)</u>	<u>23</u>	<u>0</u>	<u>878,973</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente la adquisición de panel control fire lite por US\$. 17,271, 2 PDA Intermec por US\$. 3,900 y 2 laptops HP por US\$. 2,449 destinados para uso de la oficina en Guayaquil.

Bajas.- Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente por baja de muebles y enseres por US\$. 3,698 neto de depreciación acumulada (costo de US\$. 12,444 y depreciación acumulada de US\$. 8,746), de vehículos y equipos de transporte por US\$. 2,007 neto de depreciación acumulada (costo de US\$. 10,036 y depreciación acumulada de US\$. 8,029).

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluye inversión en terreno por US\$. 9,768 que se mantiene registrada a costo histórico desde años anteriores y sobre el cual existen ciertas restricciones principalmente de fijación de límites, lo que no ha permitido actualizarlo a valor razonable y sobre la cual funciona un complejo deportivo que representa inversión de US\$. 15,637 y US\$. 12,450, respectivamente. En razón a la falta de información, entiéndase como informe de avalúos o carta de pagos de impuestos prediales, no es posible asegurarse respecto de su adecuado valor razonable.

9. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Licencias de programas	238,727	168,778
Gastos de desarrollo	<u>156,493</u>	<u>156,493</u>
Subtotal	395,220	325,271
Menos: Amortización acumulada	(157,734)	(129,171)
Total, neto	<u>237,486</u>	<u>196,100</u>

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

 MOVIMIENTO		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/16</u>
 (Dólares)		
Licencias de programas	168,778	69,949	238,727
Software	<u>156,493</u>	<u>0</u>	<u>156,493</u>
Subtotal	325,271	69,949	395,220
Menos: Amortización acumulada	(129,171)	(28,563)	(157,734)
Total	<u>196,100</u>	<u>41,386</u>	<u>237,486</u>

 MOVIMIENTO		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/15</u>
 (Dólares)		
Licencias de programas	168,778	0	168,778
Gastos de desarrollo	<u>156,493</u>	<u>0</u>	<u>156,493</u>
Subtotal	325,271	0	325,271
Menos: Amortización acumulada	(98,375)	(30,796)	(129,171)
Total	<u>226,896</u>	<u>(30,796)</u>	<u>196,100</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a renovación de licencia Websense.

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente US\$. 65,050, correspondientes a reclasificación efectuada en diciembre del 2016, por desembolsos realizados en años anteriores y entregados a la Empresa CORPAZUL S.A., propietaria de una suite deportiva. Estos desembolsos no tienen fechas de cobro, ni generan intereses. En diciembre del 2015, los desembolsos ascendían a US\$. 77,430 y de los cuales al 31 de diciembre del 2016, se transfirieron al Sr. Marcelo Alvear la cantidad de US\$. 11,754.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>BANCO BOLIVARIANO:</u>		
▪ <u>Préstamos hipotecarios:</u>		
Saldos de préstamo recibido por US\$. 300,000 para capital de trabajo en abril 11 del 2016 y con vencimiento en abril del 2017 y que devengan interés anual del 8.83% y por préstamo recibido por US\$. 300,000 para capital de trabajo en noviembre 30 del 2016 y con vencimiento en noviembre del 2017 y que devengan interés anual del 8.83%.	375,000	0
Saldos al 31 de diciembre del 2015.	<u>0</u>	<u>750,000</u>
Subtotal	<u>375,000</u>	<u>750,000</u>
▪ <u>Cartas de crédito directas:</u>		
Obligaciones de fondos recibidos por financiamientos de cartas de créditos concedidas entre noviembre y diciembre del 2016 y vencimiento en enero y febrero del 2017.	<u>210,234</u>	<u>77,583</u>
Subtotal	<u>210,234</u>	<u>77,583</u>
Total	<u>585,234</u>	<u>827,583</u>

Garantías entregadas.- Al 31 de diciembre del 2016, las obligaciones con Instituciones financieras, se encuentran respaldadas como codeudor por parte de **MASCORP S.A.** (parte relacionada), la misma que ha entregado como parte de garantía, sus propiedades de inversión valoradas según libros en US\$. 2,561,123.

12. PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Proveedores	3,510,441	1,569,406
Partes relacionadas, nota 22	1,705,374	2,028,039
Otros	<u>313,366</u>	<u>248,238</u>
Total	<u>5,529,181</u>	<u>3,845,683</u>

12. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente US\$. 2,915,035 (US\$. 1,441,053 en el 2015), por negociaciones efectuadas con proveedores del exterior para adquisiciones de materiales para las divisiones de ferretería, automotriz, industrial y de consumo. Estas cuentas por pagar no devengan intereses y tienen vencimientos de 30, 90 y 180 días plazo.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Obligaciones tributarias:		
Impuesto a la renta	191,941	82,231
Impuesto al Valor Agregado - IVA	179,525	268,086
Retenciones de impuestos por pagar	48,212	38,585
Otros	<u>2,910</u>	<u>3,497</u>
Subtotal	<u>422,588</u>	<u>392,399</u>
Beneficios sociales:		
Vacaciones	170,917	204,476
15% participación de trabajadores, nota 21	147,840	211,600
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	37,896	12,615
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	12,837	35,510
Fondos de reserva	<u>4,276</u>	<u>3,899</u>
Subtotal	<u>373,766</u>	<u>468,100</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:		
Aportes al IESS	36,595	57,203
Préstamos por pagar	<u>23,097</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>59,692</u>	<u>57,203</u>
Otras:		
Otros	<u>0</u>	<u>821</u>
Total	<u>856,046</u>	<u>918,523</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	468,100	448,102
Más: Provisión	537,034	647,571
Menos: Pagos	<u>(631,368)</u>	<u>(627,573)</u>
Saldo al final del año	<u>373,766</u>	<u>468,100</u>

14. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan pasivos no corrientes por US\$. 425,037 y por US\$. 821,476, correspondientes a valores por pagar a compañías relacionadas por US\$. 174,189 en el año 2016 (US\$. 294,101 en el año 2015) y accionistas por US\$. 250,848 en el año 2016 (US\$. 527,375 en el año 2015), por uso de activos y pago de dividendos, respectivamente, nota 22.

15. EMISIÓN DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Emisión de papeles comerciales</u>		
Representan saldos de obligaciones por la emisión de papeles comerciales efectuadas durante los años 2015 y 2014 por US\$. 1,858,000 y US\$. 2,000,000, respectivamente a 360 días plazo.	0	818,000
<u>Menos:</u>		
Vencimiento corriente de la emisión de obligaciones a largo plazo.	0	(818,000)
Subtotal	0	0
<u>Emisión de obligaciones</u>		
Representa saldo de obligaciones que fueron autorizadas desde su inicio por US\$. 2,500,000 y colocados durante los años 2013 y 2014 por US\$. 740,000 y US\$. 1,760,000, respectivamente a 1.800 días plazo e interés del 8% anual.	500,000	999,750
<u>Más/Menos:</u>		
Intereses financieros acumulados	4,667	9,583
Vencimiento corriente de la emisión de obligaciones a largo plazo.	(504,667)	(509,333)
Subtotal	0	500,000
Total	0	500,000

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la emisión de obligaciones se encuentra respaldada con garantía general y como resguardo adicional por las cuentas por cobrar y las existencias, mismas que no podrán ser entregados en garantía de otras obligaciones, hasta que se haya producido la conciliación total de la emisión.

16. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	1,086,278	1,069,756
Indemnización por desahucio	338,471	326,102
Total	1,424,749	1,395,858

16. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	1,395,858	1,336,117
Provisión	34,027	73,282
Pagos	(5,136)	(13,541)
Saldo al final del año	<u>1,424,749</u>	<u>1,395,858</u>

Los valores presentes actuariales al 31 de diciembre del 2016, fueron determinados con base a Estudio Actuarial realizado por Logaritmo Cía. Ltda., elaborado el 15 de febrero del 2017. 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:

	<u>2016</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	366
Número de empleados	32
Tasa de interés actuarial real (anual)	8.21%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	1.79%

Durante los años 2016 y 2015, para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos por un tiempo igual o mayor a 1 año.

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

17. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está representado por 750.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.40 de propiedad de un 87% de Shoument Investment, S.L.; una compañía constituida en España y el restante 13% de propiedad de cinco accionistas ecuatorianos.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero.

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

17. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

de Directorio y Administradores de la Compañía. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió en febrero 1 del 2017 por el ejercicio fiscal 2016. La información del ejercicio fiscal 2015, ha sido entregada al Organismo de Control en abril 11 del 2016.

Dividendos pagados.- El 30 de noviembre del 2016, la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas aprobó el pago de US\$. 283,499 a los accionistas de participación mayor al 50%, procediéndose a liquidar US\$. 32,151, con cargo a utilidades del año 2015.

Utilidad básica por acción.- Ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante los ejercicios económicos 2016 y 2015.

18. VENTAS NETAS

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

Localidades	... 2016 ...			Total
	Automotriz	Ferretería	Industrial y consumo	
	(Dólares)			
Guayaquil	5,394,813	4,462,623	3,263,270	13,120,706
Quito	3,906,577	3,265,316	1,005,388	8,177,281
Total	9,301,390	7,727,939	4,268,658	21,297,987

Localidades	... 2015 ...			Total
	Automotriz	Ferretería	Industrial y consumo	
	(Dólares)			
Guayaquil	5,784,422	5,583,694	3,133,768	14,501,884
Quito	4,369,363	4,425,346	1,975,891	10,770,600
Total	10,153,785	10,009,040	5,109,659	25,272,484

19. COSTO DE VENTAS

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

Localidades	... 2016 ...			Total
	Automotriz	Ferretería	Industrial y consumo	
	(Dólares)			
Guayaquil	3,700,530	3,174,440	1,826,329	8,701,299
Quito	2,696,927	2,265,965	515,844	5,478,736
Total	6,397,457	5,440,405	2,342,173	14,180,035

Localidades	... 2015 ...			Total
	Automotriz	Ferretería	Industrial y consumo	
	(Dólares)			
Guayaquil	3,898,589	3,854,878	2,032,628	9,786,095
Quito	2,941,754	3,006,975	1,198,059	7,146,788
Total	6,840,343	6,861,853	3,230,687	16,932,883

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente pagos efectuados por sueldos y salarios del personal por US\$. 2,449,772 (US\$. 2,669,513 en el año 2015), arrendamientos de bienes por US\$. 1,065,447 (US\$. 1,070,745 en el año 2015) y honorarios profesionales por US\$. 450,678 (US\$. 584,385 en el año 2015).

21. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	992,254	1,411,070
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores	(147,840)	(211,660)
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	<u>25,995</u>	<u>32,441</u>
Base de cálculo	<u>870,409</u>	<u>1,231,851</u>
Tasa aplicable: 22% y 25%	191,490	307,963
Impuesto a las ganancias diferido	(6,655)	<u>82,783</u>
Total	<u>184,835</u>	<u>390,746</u>

2016 2015

(Dólares)

Determinación del pago mínimo del impuesto a la renta

Anticipo de impuesto calculado	<u>191,941</u>	<u>211,260</u>
22% y 25% de impuesto a la renta	<u>184,835</u>	<u>390,746</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y el Impuesto a la renta)	<u>191,941</u>	<u>390,746</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	0	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>191,031</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año, nota 6	<u>191,031</u>	<u>0</u>

21. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2015, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de 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 2016, representan principalmente multas por pagos tardíos a SECUE por US\$. 7,379 y depreciación de activo fijo revalúo a NIIF por US\$. 7,810. En el año 2015 representan US\$. 15,278 por depreciación de activo fijo revalúo.