

REPRESENTACIONES METALMECANICAS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

REMECO C.A. se constituyó mediante escritura pública el 16 de noviembre de 1972, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guano el 20 de diciembre de 1972.

La Compañía se transformó en Sociedad Anónima y adoptó la denominación de "Representaciones Metalmeccánicas C.A.", aumento su capital social, prorrogó su plazo de duración y reformó integralmente sus estatutos sociales, mediante Escritura Pública el 1 de julio de 1996, inscrita en el Registro Mercantil el 8 de septiembre de 1996.

Realizó un segundo aumento de capital y reforma de estatutos, mediante Escritura Pública del 17 de julio de 2008, inscrita en el Registro Mercantil el 5 de septiembre de 2008.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

a.1 Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros de la Compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitidas el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

a.2 Moneda funcional -

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

a.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos propiedades de propiedad plantil y que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico no es basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros de REPRESENTACIONES METALMECANICAS C.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

La preparación de estados financieros conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

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

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y se registran bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c) Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El costo de los productos terminados comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual se determina en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Propiedad planta y equipo -

d.1 Medición en el momento del reconocimiento. Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y costo de retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se consideran como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

d.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de evaluación son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de deprecación que permite depreciarlas en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reevaluación.

d.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los inmuebles, maquinaria y vehículos, son presentados a sus valores revalorados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación terreno, construcciones, vehículos y maquinaria se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios se registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 impuesto a las Ganancias.

d.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

e)	Costos por préstamos - -
Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que están listos para su uso o venta. El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser convertidos en activos calificables es deducido de los costos por préstamos antes para su capitalización. Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.	
f)	Impuestos Corrientes -
Se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aplicadas al final de cada periodo.	
g)	Impuestos diferidos -
El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporales imponibles.	
h)	Provisiones -
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desembolsar de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.	
i)	Beneficios a empleados -
1.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por despido.	

El costo de los beneficios definidos (Jubilación patronal y bonificación por despido) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclassificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El acuerdo contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportada por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

1.2 Participación a trabajadores.-

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

De Reconocimiento de Ingresos -

))

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería y/o prestación del servicio.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

k) Costos y Gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos **se** reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que **se** conocen.

l) Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros **se** reconocen cuando la entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

m) Activos Financieros-

Los activos financieros **se** clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambio en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "pasivos y pérdidas por cubrir". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

11. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor si la probabilidad de realización. Dicha provisión se construye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

n) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

m1. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran sucesivamente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

m2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide el costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

o) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Durante el año en curso, la compañía ha revisado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

- Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación
- Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuesto diferido de las pérdidas no realizadas
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016

p) Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Consejo (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

(Continuation)

Se permite la aplicación anticipada de estas normas y se otorgan sesenta días de gracia para su aplicación.

NIF 9 Instrumentos financieros

La NIF 9 entró en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y.
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIF 9, se reconocen posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recuperar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son uniformemente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general, se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple tanto al recuperar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Entre las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para posteriorizar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIF 3). Y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIF 9 requiere que el impacto generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reconocidos al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia separada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia acumulada, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia separada requiere

que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esos pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Adaptación de la Comparita prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Comparita. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual tratamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios identificados contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "contrato" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido nuevos requisitos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere

análisis relevantes.

(Continuación)

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 16" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tabulamiento contable para arrendador y arrendatario. La NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corta plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsiguientemente medido al costo (ajustado a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En addition, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamientos serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de NIIF 18.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

La Administración anticipa que estas orientadas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

q) Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subjetivos se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto el período actual como a períodos subsiguientes.

En euros e millares de euros (indica US\$ 10,819 mil de euros año 2012 y US\$ 30,654 de un cliente (inmovilizado)).

Composición:		Composición:	
2012		2011	
Diciembre 31,		Diciembre 31,	
2012		2011	
Clientes Distribuciones		Clientes Distribuciones	
1.710.966,26		1.667.667,66	
Clientes Cuentas Corrientes		44.218,91	
17.491,25		36.994,86	
Inmobiliarios y Depósitos Distribuciones		-	
52.759,80		36.854,42	
Clientes Distribuciones en Límite		0.987,26	
1.848,81		-502,21	
Inmobiliarios y Depósitos Cuentas Corrientes		-	
1.823.160,40		1.703.630,81	
Total		Total	
-502,21		-502,21	
Provisión cuentas Inmobiliarios		-	
1.823.160,40		1.703.630,81	
Total		Total	
-		-502,21	
Provisión del año		-17,80	
18.034,96		18.052,76	
Leas		-	
-502,21		-502,21	
Total		Total	

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:		Composición:	
2012		2011	
Diciembre 31,		Diciembre 31,	
2012		2011	
Cajitas		Cajitas	
600,00		600,00	
143.617,94		143.617,94	
7.739,72		7.739,72	
1.200,35		1.200,35	
Banco de Cuentas		Banco de Cuentas	
731,34		731,34	
-1.023,61		-1.023,61	
150.760,72		150.760,72	
Total		Total	

El efectivo y equivalentes de efectivo como se revelan en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Inventario para la venta	1.133,570,19	1.015,547,95
Suministros	4,885,91	6,401,05
Material publicitario	4,215,28	3,340,79
Importaciones en tránsito	308,036,19	1,709,24
(-) Provisión por VMI	-2,445,52	-3,800,86
Total	1,439,049,90	1,032,899,91

Diciembre 31,

NOTA 6 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	2017	2016
Obra de arte	6,308,72	6,308,72
Tarjetas	680,587,95	680,587,95
Edificios e instalaciones	1,218,119,04	1,200,513,95
Maquinaria	63,727,82	61,550,71
Equipos de Oficina	24,514,87	23,504,88
Muebles y enseres	28,170,28	29,170,28
Equipos de computación	94,977,27	76,374,03
Veículos	270,197,52	342,493,09
Menor:		
Depreciación acumulada	-167,890,46	-417,776,73
Total	1,844,919,71	1,890,090,60
Movimiento:		
Saldo al 1 de enero	1,560,090,00	1,927,501,17
Adiciones (bajas) netas	-13,025,26	431,593,72
Depreciación del año	-102,145,03	-98,790,29
	1,844,919,71	1,990,090,60

Diciembre 31,

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

PORCION CORRIENTE		2017	2016	Tasa	Fecha de vencimiento
Banco Pichincha	40.604,71		45.373,04	8,95%	20 noviembre de 2020
Banco Pichincha	20.509,56		29.442,00	8,95%	22 noviembre de 2020
Banco Pichincha	159.417,71		45.732,21	8,95%	12 mayo de 2018
Banco Bolivariano	153.333,34		16.633,65	8,83%	10 abril de 2018
Banco Itaú	-		162.005,00	1,91%	
Banco Sabadell	301.005,19		140.000,00	1,54%	
Otros intereses	-61,72		-96,60		
	<u>693.005,79</u>		<u>439.165,30</u>		
PORCION LARGO PLAZO		2017	2016		
Banco Pichincha	113.519,51		163.124,42	8,95%	20 noviembre de 2020
Banco Pichincha	67.736,32		84.971,00	8,95%	22 noviembre de 2020
	<u>181.255,23</u>		<u>258.095,42</u>		

Los préstamos totales se encuentran garantizados con bienes inmuebles de la compañía.

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

2017 2016

Proveedores locales	1.032.014,59	1.146.853,03
Proveedores exterior	890.170,73	332.104,31
Total	1.831.191,72	1.478.953,07

Detalle de proveedores		
Tigre Escudor S.A. Escaligro	943.863,92	993.747,00
Weg Colombia Ltda	75.523,57	106.277,00
Importado salida de cliente	14.476,93	15.779,00
Septentia Cto. Ltda.	31.532,94	12.861,00
Chirre Cto. Ltda.	28.517,99	9.697,00
Grupo Tujia Pando	4.098,60	2.792,00
Cute proveedores	33.651,05	12.718,63
Detalle proveedores locales	1.032.014,59	1.146.853,03
WEB Equipamiento	102.517,87	113.519,00
A.V.F. Autos	76.357,18	87.452,00
Wino S.P.A.	57.196,95	82.387,00
Fernelli Pnt	30.318,24	28.933,00
Cute proveedores exterior	333.808,29	9.773,31
Total	1.831.191,72	1.478.953,07

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Composición:

2017 2016

Cuentas por pagar	4.810	8.535
Leopoldo Brauer Cornejo		72.302,36
Fernande Brauer Pinto		79.297,84
Total	4.805,70	79.297,84
Cuentas por pagar largo plazo:		
Leopoldo Brauer Cornejo	400.000,00	400.000,00
Total	400.000,00	400.000,00

NOTA 10 -- IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

2017
2016

Activos por impuesto:		
Crédito tributario (IVA)	3,418	-
Retenciones en la fuente - impuesto a la renta	61,665,57	61,575,93
Retenciones en la fuente - IVA	1,030,45	2,025,67
Total	63,173,18	63,601,53
Pasivos por impuestos:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	5,524,47	3,663,39
Impuesto a la renta por pagar	63,062,36	44,593,00
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	6,690,59	26,693,37
Total	62,907,02	71,227,76

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

NOTA 10 – IMPUESTOS
(Continuación)

Diciembre 31,

2017 2016

(Pérdida) Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	
Mile - Gastos no deducibles	132,007.69
Mile - Gastos incurridos para generar ingresos exentos	30,431.94
Mile - Perdedores tributarios atribuibles a ingresos exentos	1,201.42
Mile - Otros rentas exentas	-21,213.40
Mile - Aumento de pérdidas tributarias	-11,040.18
Utilidad gravable	134,879.27
Impuesto a la renta causado 22% (1)	29,670.22
Anticipo calculado (2)	50,063.06
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	50,063.06

Movimiento de la provisión (crédito) de impuesto a la renta	
Saldo al comienzo del año	44,863.06
Provisión del año	60,063.06
Corrección de retenciones	-44,963.03
Saldo al fin del año	60,063.09

Anticipo calculado (2)	50,063.06
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	50,063.06
Impuesto a la renta	44,863.03
Utilidad gravable	134,879.27
Impuesto a la renta causado 22% (1)	29,670.22
Anticipo calculado (2)	50,063.06
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	50,063.06
Impuesto a la renta	44,863.03

(1) La conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a determinación, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos mínimos deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 60,063.06 mientras que el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 27,432.46, consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$ 60,063.06.

10.3 Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la determinación y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

• Se han considerado deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de proveedores declarados en ejercicios anteriores (deducibles o no).

NOTA 10 – IMPUESTOS
(Continuación)

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga acciones, socios, partners, consejeros, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partners, consejeros, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más de 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficio efectivo no es un titular nominal o formal bajo regímenes jurídicos especiales
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, deudas por intereses y deducciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La retención de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

NOTA 11 – OBLIGACIONES ACUMULADAS
Composición:

Composición:		Cierre 31 de	
		2017	2016
Seguridad social	23.272,14	26.283,28	
Beneficios sociales	74.267,79	74.914,43	
Participación trabajadores	26.431,20	12.914,60	
Total	123.971,13	113.112,41	
Los movimientos de participación			
trabajadores fueron como sigue:			
Saldo al comienzo del año	12.914,60	-	
Provisión del año	26.431,20	12.914,60	
Pagos	-12.914,60	-	
Total	26.431,20	12.914,60	

NOTA 12 - OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	2017	2016
Jubilación Patronal	282.649,00	283.805,00
Bonificación por desahucio	99.311,04	64.675,00
Total	372.960,04	368.480

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueren como sigue:

	2017	2016
Salidos al comienzo del año	283.805,00	193.303,00
Costo de los servicios del período corriente	28.025,00	28.098,00
Costo financiero	11.348,00	12.191,00
(Ganancias)/pérdidas actuariales	28.384,00	62.758,00
Beneficios pagados	-48.888,00	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-23.051,00	-8.401,00
Salidos al fin del año	282.649,00	283.805,00

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de Bonificación por desahucio fueren como sigue:

NOTA 12 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS (Continuación)

Diciembre 31,

	2017	2016
Saldo al comienzo del año	64,675.00	60,934.00
Costo de los servicios del período corriente	8,854.00	9,314.00
Costo financiero	2,138.00	4,250.00
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	18,841.00	11,548.00
Beneficios pagados	-32,892.00	-9,369.00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		
Saldo al fin del año	<u>90,311.00</u>	<u>84,675.00</u>

Aspectos Técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio (actual y el costo del servicio anterior) fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basado en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el restante de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia en los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Año terminado	21/12/17	31/12/16
Tasa(s) de descuento	3.91	4.14
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50	3.00
Tasa de rotación	3.00	2.00

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia en los respectivos supuestos.

NOTA 12 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS (Continuación)

	Jubilación	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	US\$ 13,811	US\$ 3,352
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	US\$ -12,933	US\$ -3,142
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	US\$ 13,293	US\$ 3,517
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	US\$ -14,078	US\$ -3,330

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

NOTA 13 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

13.1.1 Riesgo en las tasas de interés – La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre las préstamos a tasa fija y a tasa variable.

13.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes involucrada con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrar con partes solventes y obtener suficientes garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía actualmente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

13.1.3 Riesgo de liquidez – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, manteniendo

NOTA 13 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS
(Continuación)

continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los cambios de valoramiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.4 Riesgo de capital – La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

NOTA 14- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 500,000 acciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de marzo de 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 16 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminada el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de REPRESENTACIONES METALMECANICAS C.A., el 23 de febrero de 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de REPRESENTACIONES METALMECANICAS C.A., serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

