

FORJAHIERRO S.A.

Examen de los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
FORJAHIERRO S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **FORJAHIERRO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FORJAHIERRO S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como los resultados integrales, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES) y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para la aplicación de las provisiones por beneficios a los empleados, según oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre de 2017.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de **FORJAHIERRO S.A.** de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Hemos determinado que no existen cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
FORJAHIERRO S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de FORJAHIERRO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FORJAHIERRO S.A., al 31 de diciembre de 2017, así como los resultados integrales, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES) y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para la aplicación de las provisiones por beneficios a los empleados, según oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre de 2017.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de FORJAHIERRO S.A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Hemos determinado que no existen cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de FORJAHIERRO S.A. de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene intención de liquidar FORJAHIERRO S.A., o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de FORJAHIERRO S.A.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

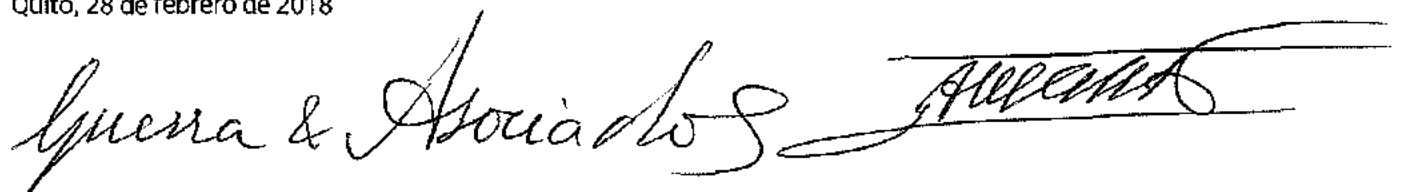
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A, de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la *página 4*, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

Quito, 28 de febrero de 2018



Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408



Anexo A

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

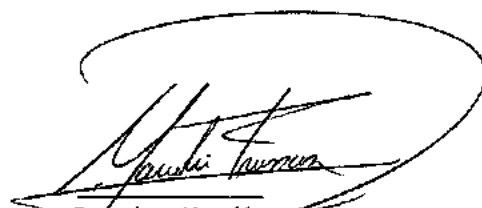
- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de FORJAHIERRO S.A. para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el FORJAHIERRO S.A. deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

FORJAHIERRO S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2017</u>	<u>(No auditado) 2016</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivos y Equivalente de Efectivo (Nota 4/ 2.6)	106,011	75,274
Cuentas Comerciales por Cobrar, Neto (Nota 5/ 2.7)	74,499	94,729
Cuentas Relacionadas por Cobrar (Nota 22.1)	10,064	-
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6/ 2.7)	2,366	23,361
Inventarios (Nota 7/ 2.8)	375,863	369,629
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 14.1/ 2.13)	-	605
Otros Activos Corrientes (Nota 8)	<u>2,750</u>	<u>2,592</u>
Total Activos Corrientes	571,553	566,190
 <u>Activos No Corrientes</u>		
Propiedad, Planta y Equipo	332,275	248,057
Depreciación Acumulada	<u>(134,116)</u>	<u>(80,724)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo (Nota 9/ 2.9)	198,159	167,333
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 14.6/ 2.13)	<u>3,348</u>	<u>656</u>
Total Activo No Corriente	<u>201,507</u>	<u>167,989</u>
 Total Activos	<u><u>773,060</u></u>	<u><u>734,179</u></u>


Francisco Yandún
Gerente General

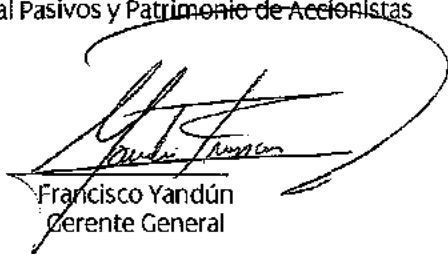

Lucía Tipán
Contadora General

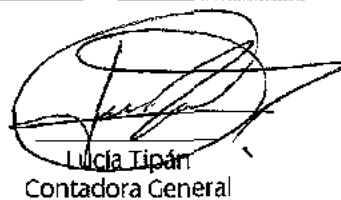
Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

FORJAHIERRO S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2017</u>	<u>(No auditado) 2016</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras Corrientes (Nota 10)	22,184	12,957
Cuentas Comerciales por Pagar Corrientes (Nota 11/ 2.11)	24,826	33,022
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 22.1)	237,260	4,563
Otras Cuentas por Pagar (Nota 12 /2.11)	5,479	3,724
Provisiones Corrientes (Nota 13/ 2.12)	25,284	16,578
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 14.2/ 2.13)	21,811	3,543
Total Pasivos Corrientes	336,844	74,387
<u>Pasivos No Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras No corrientes (Nota 10)	-	7,043
Cuentas Comerciales por Pagar No Corrientes (Nota 11/ 2.11)	-	52,542
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 16/ 2.14)	12,505	10,690
Total Pasivos No Corrientes	12,505	70,275
Total Pasivos	349,349	144,662
<u>Patrimonio de los Accionistas (Nota 17)</u>		
Capital Social	800	800
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	214,514
Reserva Legal	69,375	65,499
Otros Resultados Integrales	6,426	1,917
Resultados Acumulados	275,087	268,023
Resultado Neto del Ejercicio	72,023	38,764
Total Patrimonio de los Accionistas	423,711	589,517
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	773,060	734,179

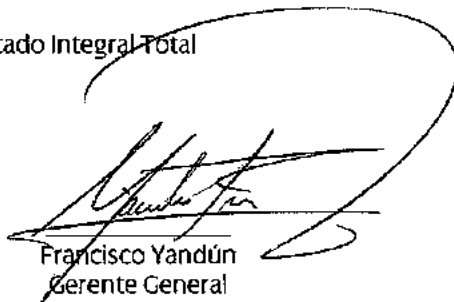

Francisco Yandún
Gerente General


Lucía Tipán
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

FORJAHIERRO S.A.
Estado de Resultados Integral
Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2017	(No auditado) 2016
<u>Ingresos y Gastos</u>		
Ingresos Operacionales (Nota 18/2.15/2.16)	1,001,502	976,471
Costo de Ventas (Nota 19/ 2.17)	(589,401)	(613,540)
Utilidad Bruta en Ventas	412,101	362,931
<u>Gastos Operacionales</u>		
Gastos de Ventas (Nota 20.1/ 2.17)	(196,400)	(153,088)
Gastos de Administración (Nota 20.2/ 2.17)	(161,952)	(162,511)
Gastos Financieros (Nota 20.3/ 2.17)	(4,253)	(1,255)
Total Gastos Operacionales	(362,605)	(316,854)
Utilidad en Operaciones	49,496	46,077
<u>Otros Ingresos (Egresos) (Nota 21)</u>		
Otros Ingresos	43,875	8,407
Otros (Egresos)	-	(2,759)
Total Otros, Neto	43,875	5,648
Resultado Antes de Impuestos	93,371	51,725
<u>Impuestos a las Ganancias</u> (Nota 14.3)		
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	(24,040)	(10,184)
(Gastos) Ingresos por Impuestos Diferidos (Nota 2.13)	2,692	(2,777)
Total Impuesto a las Ganancias	(21,348)	(12,961)
Resultado Neto del Ejercicio	72,023	38,764
<u>Otros Resultados Integrales</u>		
Ganancias Actuariales	1,688	-
Resultado Integral Total	73,711	38,764


 Francisco Yandún
 Gerente General


 Lucía Tipán
 Contadora General

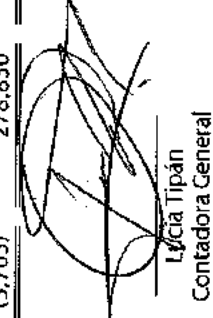
Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

FORJAHIERRO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Años Terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados Acumulados									
	Otros Resultados Integrales					Resultados Acumulados				
	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Pérdidas y Ganancias Actuariales	Adopción NIIF por Primera Vez	Resultados Acumulados	Resultado Integral Total	Total		
Saldos al 31 de Diciembre de 2015 (no auditado)	800	214,514	65,499	-	(1,506)	284,134	(14,605)	548,836		
Apropiación de Resultados	-	-	-	-	-	-	14,605	-		
Ajuste Pérdidas y Ganancias Actuariales 2016	-	-	-	1,917	-	(14,605)	-	1,917		
Resultado Integral Total	-	-	-	-	-	-	38,761	38,761		
Saldos al 31 de Diciembre de 2016 (no auditado)	800	214,514	65,499	1,917	(1,506)	269,529	38,761	589,514		
Apropiación de Resultados	-	-	-	-	-	38,761	(38,761)	-		
Apropiación de Reserva Legal	-	-	3,876	-	-	(3,876)	-	-		
Ajuste Impuestos Diferidos Períodos Anteriores	-	-	-	-	(2,257)	2,257	-	-		
Ajuste Pérdidas y Ganancias Actuariales 2016	-	-	-	2,821	-	(2,821)	-	-		
Reclasificación a Cuentas por Pagar (Nota 22.1)	-	(214,514)	-	-	-	-	-	(214,514)		
Distribución de Dividendos Período 2016	-	-	-	-	-	(25,000)	-	(25,000)		
Resultado Integral Total	-	-	-	1,688	-	-	72,023	73,711		
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	800	-	69,375	6,426	(3,763)	278,850	72,023	423,711		

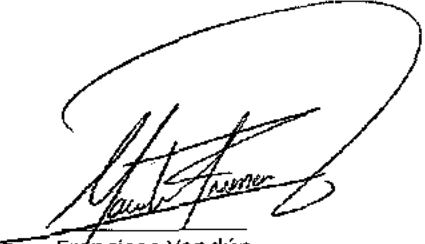

Francisco Yandieri
Gerente General


Licia Tipán
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

FORJAHIERRO S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de Clientes	1,022,232	948,576
Pagado a Proveedores, Empleados y Terceros	(909,196)	(922,973)
Otros Ingresos (Gastos)	<u>(5,167)</u>	<u>(1,255)</u>
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación	107,869	24,348
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Otras Entradas Salidas	-	1,655
(Adquisición) y Ventas de Propiedad, Planta y Equipo, neto	<u>(62,435)</u>	<u>(37,754)</u>
Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Inversión	(62,435)	(36,099)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Pago) y Obtención de Préstamos con Relacionadas, neto	(16,881)	20,000
Recibido y Pagos por Obligaciones Financieras, neto	<u>2,184</u>	<u>-</u>
Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Financiamiento	<u>(14,697)</u>	<u>20,000</u>
Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	30,737	8,249
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	<u>75,274</u>	<u>67,025</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	<u><u>106,011</u></u>	<u><u>75,274</u></u>


Francisco Yandún
Gerente General


Lucía Tipán
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: FORJAHIERRO S.A.
- Ruc de la Compañía: 1792095883001
- Domicilio de la Compañía: Av. Guayanay Ñan OE1-476 y Panamericana Sur Km10
- Forma legal de la Compañía: Sociedad Anónima
- País de incorporación: Ecuador
- Actividad:

FORJAHIERRO S.A. se constituyó en la ciudad de Quito, el 25 de julio del 2007 e inscrito en el Registro Mercantil el 14 de agosto del mismo año. El objeto social de la compañía es la fabricación, industrialización, compra, venta, importación, exportación, comercialización, distribución, representación y agenciamiento a nivel nacional e internacional de productos metálicos, no metálicos, vidrios, materiales para la construcción, máquinas, equipos e insumos relacionados con la industria metalmeccánica y el acero. La prestación de servicios de maquila. La franquicia de marcas y productos de empresas nacionales e internacionales. Servicios de control, desarrollo y explotación o servicios relacionados con la industria.

Al 31 de diciembre de 2017, sus accionistas y su participación es como siguen: Yandún Ochoa Henry José con el 24%, Yandún Ochoa Andrea Isabel con el 24%, Romero Ochoa Enrique Javier con el 24%, Romero Ochoa Mónica Sofía con el 24% y Yandún Cárdenas Henry Javier con el 4% de participación.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas – NIIF para PYMES han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

El IASB desarrolla y emite una Norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa Norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La NIIF para las PYMES se basa en las NIIF completas con modificaciones para reflejar las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las PYMES y consideraciones costo-beneficio.

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores. Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general.

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la "doble carga de información" para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios.

Mantenimiento de las NIIF para las PYMES

El IASB espera proponer modificaciones a la NIIF para las PYMES publicando un Proyecto de Norma recopilatorio periódicamente, pero con una frecuencia no superior a una vez cada tres años aproximadamente. En el desarrollo de esos Proyectos de Norma, el Consejo espera considerar las nuevas Normas NIIF completas y las modificaciones, así como temas específicos que hayan llamado su atención con relación a la aplicación de la NIIF para las PYMES. En ocasiones el IASB puede identificar un tema urgente para el que puede ser necesario considerar una modificación de la NIIF para las PYMES al margen del proceso de revisión periódica. Sin embargo, estas ocasiones se espera que sean excepcionales.

Hasta que se modifique la NIIF para las PYMES, cualquier cambio que el IASB pueda realizar o proponer con respecto a las NIIF completas no se aplicará a las NIIF para las PYMES. La NIIF para las PYMES es un documento independiente. Las PYMES no anticiparán o aplicarán cambios realizados en la NIIF completas antes de que dichos cambios se incorporen a la NIIF para las PYMES a menos que, en ausencia de guías específicas en la NIIF para las PYMES, una PYME opte por aplicar guías de las NIIF completas y esos principios no estén en conflicto con requerimientos de la jerarquía de los párrafos 10.4 y 10.5.

El IASB espera que transcurra un periodo de un año como mínimo entre la emisión de las modificaciones a la NIIF para las PYMES y la fecha de vigencia de dichas modificaciones.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado
- Las provisiones de riesgo crediticio realizadas sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- El inventario medido al valor neto de realización y la determinación del inventario de lento movimiento
- Beneficio al retiro de los empleados en función de supuestos para determinar la estimación de estos beneficios

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF para PYMES requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del período. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas. La estimación de cuentas de cobro dudoso se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

ii. Evaluaciones para determinar inventario obsoletos

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía. La estimación de lento movimiento se determina de acuerdo al análisis realizado individualmente en función de la probabilidad de salida del mismo.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Evaluaciones para determinar impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo – Sección 2.17 NIIF para PYMES

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 sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar – Sección 11 NIIF para PYMES

Las cuentas comerciales por cobrar 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.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas en función de la antigüedad según lo siguiente:

- De 30 a 60 días el 1%
- De 60 a 90 días el 2%

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.8 Inventarios – Sección 13 NIIF para PYMES

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más los costos de importación. Los inventarios incluyen una provisión por obsolescencia la cual es determinada 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 necesarios para la venta.

Para establecer el deterioro de sus inventarios realizará una revisión individual de los ítems del inventario. Identificando aquellos que durante el año no han tenido mayor movimiento. El deterioro debe presentarse como un menor valor del inventario, revelando en las notas a los estados financieros los métodos y criterios empleados para su estimación. El cálculo aplicado por la compañía será:

$$\text{Valor en Libros} - \text{Precio de Venta Real} = \text{Deterioro por Lenta Rotación}$$

2.9 Propiedades, planta y equipo – Sección 17 NIIF para PYMES

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento – Sección 17.10 NIIF para PYMES

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán 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 del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Sección 17.15 NIIF para PYMES

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 mantenimientos se imputan a resultados en el período 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 sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles – Sección 17.22 NIIF para PYMES

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:

<u>Activos Depreciable</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Instalaciones y adecuaciones	10	10
Equipos de computación	3	33
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria, equipo y herramientas	10	10
Vehículos	5	20

2.10 Deterioro del valor de los activos – Sección 11 y 27 NIIF para PYMES

i. Activos financieros medidos a costo amortizado

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.11 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar – Sección 11 NIIF para PYMES

Las cuentas comerciales por pagar 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 miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.12 Provisiones – Sección 21 NIIF para PYMES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.13 Impuestos – Sección 29 NIIF para PYMES

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.13.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.13.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.14 Beneficios a empleados – Sección 28 NIIF para PYMES

2.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.14.2 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.

2.15 Reconocimiento de ingresos – Sección 23 NIIF para PYMES

Los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.

Se considerará los términos del contrato y todos los hechos y circunstancias relevantes cuando aplique esta Norma. Una entidad aplicará esta Norma, incluyendo el uso de cualquier solución práctica, de forma congruente a los contratos con características similares y en circunstancias parecidas.

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.

2.16 Venta de bienes – Sección 23 NIIF para PYMES

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.17 Costos y Gastos – Sección 2.26 NIIF para PYMES

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 período más cercano en el que se conocen.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 – Activos y pasivos financieros

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos Financieros</u>		
Efectivos y equivalente de efectivo	106,011	75,274
Cuentas comerciales por cobrar, Neto	74,499	94,729
Cuentas relacionadas por cobrar	10,064	-
Otras cuentas por cobrar	<u>2,366</u>	<u>23,361</u>
Total	<u>192,940</u>	<u>193,364</u>
<u>Pasivos Financieros</u>		
Cuentas comerciales por pagar	24,826	85,564
Cuentas por pagar relacionadas	237,260	4,563
Otras cuentas por pagar	<u>5,479</u>	<u>3,724</u>
Total	<u>267,565</u>	<u>93,851</u>

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cajas	2,465	3,596
Bancos (1)	<u>103,546</u>	<u>71,678</u>
Total	<u>106,011</u>	<u>75,274</u>

- (1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales en dólares estadounidenses y son de libre disponibilidad. Los cuales no tienen restricciones.

Nota 5 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	76,221	96,451
Provisión cuentas incobrables	<u>(1,722)</u>	<u>(1,722)</u>
Total	<u>74,499</u>	<u>94,729</u>

- (1) Corresponde a créditos concedidos a los clientes directamente por las ventas efectuadas. El 100% de las cuentas por cobrar son corrientes, y no superan los 90 días de antigüedad.

FORJAHIERRO S.A
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(1,722)	(7,614)
Bajas	-	5,892
Saldo final	<u>(1,722)</u>	<u>(1,722)</u>

Nota 6 – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo proveedores	154	19,197
Otras cuentas por cobrar empleados	2,212	4,164
Total	<u>2,366</u>	<u>23,361</u>

Nota 7 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario en general (materia prima y producto terminado)	384,735	301,895
Productos en proceso	-	432
Mercadería en tránsito (1)	6,347	70,283
Medición al valor neto de realización	(5,021)	(2,981)
Provisión inventario obsoleto	(10,198)	-
Total	<u>375,863</u>	<u>369,629</u>

(1) Importación en tránsito No.109 del proveedor Merwin con arribo el 30 de enero de 2018.

Cambios en la medición de valor neto de realización

Los movimientos de la medición a valor neto de realización de los inventarios, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(2,981)	(14,964)
Bajas	-	14,006
Provisión	(2,040)	(2,023)
Saldo final	<u>(5,021)</u>	<u>(2,981)</u>

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en la provisión por obsolescencia

Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	-	-
Provisión	<u>(10,198)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>(10,198)</u></u>	<u><u>-</u></u>

Nota 8 – Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías	250	-
Seguros y licencias anticipadas	2,390	701
Otros	<u>110</u>	<u>1,891</u>
Total	<u><u>2,750</u></u>	<u><u>2,592</u></u>

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Saldo Final 2015	Adiciones	Saldo Final 2016	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo Final 2017
Instalaciones y adecuaciones	22,259	-	22,259	12,776	19,893	54,928
Equipos de computación	11,709	-	11,709	-	-	11,709
Muebles y enseres	1,158	-	1,158	-	-	1,158
Maquinaria, equipo y herramientas	174,379	-	174,379	50,899	650	225,928
Vehículos	38,552	-	38,552	-	-	38,552
Subtotal	248,057	-	248,057	63,675	20,543	332,275
Depreciación acumulada	(80,724)	-	(80,724)	(31,609)	(21,783)	(134,116)
Total	167,333	-	167,333	32,066	(1,240)	198,159

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Obligaciones Financieras

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	<u>Obligaciones financieras corrientes</u>		<u>Obligaciones financieras no corrientes</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco del Pichincha (1)	<u>22,184</u>	<u>12,957</u>	<u>-</u>	<u>7,043</u>

(1) El saldo incluye las siguientes obligaciones:

<u>Operación</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa</u>
259274400	8/12/2016	1/6/2018	7.042	11.23%
268372300	16/5/2017	7/11/2018	15.142	11.23%
Total			<u>22.184</u>	

Nota 11 – Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	<u>Cuentas comerciales por pagar corrientes</u>		<u>Cuentas comerciales por pagar no corrientes</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	24,826	30,959	-	-
Proveedores del exterior	-	2,063	-	52,542
Total	<u>24,826</u>	<u>33,022</u>	<u>-</u>	<u>52,542</u>

Nota 12 – Otras Cuentas por Pagar

El resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aportaciones IESS	3,803	2,634
Préstamos al IESS	115	149
Fondo de reserva	274	313
Anticipo clientes	581	157
Reposición pendiente de caja chica	178	471
Provisiones varias	<u>528</u>	<u>-</u>
Total	<u>5,479</u>	<u>3,724</u>

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (1)	8,807	7,451
Participación a trabajadores	<u>16,477</u>	<u>9,127</u>
Total	<u><u>25,284</u></u>	<u><u>16,578</u></u>

(1) La cuenta incluye vacaciones, décimo tercero y décimo cuarto sueldo.

Cambios en participación a trabajadores

Los movimientos de participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	9,127	-
Pagos	(9,127)	-
Provisión	<u>16,477</u>	<u>9,127</u>
Saldo final	<u><u>16,477</u></u>	<u><u>9,127</u></u>

Nota 14 – Impuestos

14.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario - Renta años anteriores	<u>-</u>	<u>605</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>605</u></u>

14.2 Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA en ventas y retenciones por pagar	7,250	2,124
Impuesto a la renta por pagar	12,497	-
Retenciones en la fuente - Renta por Pagar	<u>2,064</u>	<u>1,419</u>
Total	<u><u>21,811</u></u>	<u><u>3,543</u></u>

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto del impuesto corriente	24,040	10,184
(Ingreso) gasto por impuestos diferidos	<u>(2,692)</u>	<u>2,777</u>
Total gasto de impuesto a las ganancias	<u><u>21,348</u></u>	<u><u>12,961</u></u>

14.4 Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	109,848	60,852
(-) 15% Participación a trabajadores	(16,477)	(9,128)
(+) Gastos no deducibles	3,666	4,951
(+/-) Diferencias temporarias, neto	<u>12,238</u>	<u>(10,386)</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>109,275</u>	<u>46,289</u>
Impuesto a la renta causado	<u>24,040</u>	<u>10,184</u>
Anticipo determinado	9,531	9,464
(-) Cuota 1	1,178	1,491
(-) Cuota 2	<u>1,178</u>	<u>1,491</u>
(=) Saldo del anticipo por pagar	7,175	6,482
(-) Rebaja (Decreto 210)	-	-
(=) Saldo de la tercera cuota por pagar	<u>7,175</u>	<u>6,482</u>
(A) Anticipos pagados (1ra. y 2da. cuota) más saldo tercera cuota	9,531	9,464
(B) Impuesto a la renta causado	<u>24,040</u>	<u>10,184</u>
(=) Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>24,040</u>	<u>10,184</u>
(-) Anticipo impuesto a la renta pagado	(2,356)	(2,982)
(-) Crédito tributario años anteriores	(605)	(170)
(-) Crédito tributario por ISD	(1,042)	(462)
(-) Retenciones en la fuente	<u>(7,540)</u>	<u>(7,175)</u>
Impuesto a pagar / (Crédito tributario)	<u><u>12,497</u></u>	<u><u>(605)</u></u>

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2014 aún no ha prescrito.

14.5 Determinación de generación y reversiones de diferencias temporarias

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Generación</u>	<u>Reversión</u>	<u>Saldo Final</u>
<u>Año 2017</u>				
Medición al valor neto de realización inventario	2,981	2,040	-	5,021
Provisión Inventarios obsoletos	-	10,198	-	10,198
Total	<u>2,981</u>	<u>12,238</u>	<u>-</u>	<u>15,219</u>
				22%
Neto entre generación y reversión		<u>12,238</u>		<u>3,348</u>

14.6 Saldos del impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

	<u>Base contable</u>	<u>Base fiscal</u>	<u>Diferencia temporaria</u>	<u>Impuesto diferido</u>
<u>Año 2017</u>				
Inventario valor neto de realización y obsolescencia	375,863	391,082	15,219	3,348
Total	<u>375,863</u>	<u>391,082</u>	<u>15,219</u>	<u>3,348</u>

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado Integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<u>Año 2017</u>					
<u>Activos por impuestos diferidos</u>					
Medición por obsolescencia	-	2,244	-	-	2,244
Provisión por valor neto de realización	656	448	-	-	1,104
Total activos por impuestos diferidos	<u>656</u>	<u>2,692</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,348</u>

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2016					
Activos por impuestos diferidos					
Jubilación patronal	3,433	(3,433)	-	-	-
Medición al valor neto de realización	-	656	-	-	656
Total activo por impuestos diferidos	<u>3,433</u>	<u>(2,777)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>656</u>

Nota 15 – Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni para Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 16 – Obligación por Beneficios Definidos

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	7,707	7,741
Bonificación por desahucio	<u>4,798</u>	<u>2,949</u>
Total	<u>12,505</u>	<u>10,690</u>

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

16.1 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 fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	7,741	9,340
Costo laboral	2,150	2,715
Costo financiero	578	589
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(137)	(3,896)
Pérdidas actuariales	<u>(2,625)</u>	<u>(1,007)</u>
Saldo al final del año	<u><u>7,707</u></u>	<u><u>7,741</u></u>

16.2 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 fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	2,949	4488
Costo laboral	557	1,189
Costo financiero	217	279
Pérdidas o (ganancias) actuariales	1,075	(910)
Costo por servicios pasados	<u>-</u>	<u>(2,097)</u>
Saldo al final del año	<u><u>4,798</u></u>	<u><u>2,949</u></u>

Nota 17 – Patrimonio

17.1 Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital social es de US\$ 800, constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

17.2 Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

17.3 Otras cuentas patrimoniales

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el R.O. 566 del 28 de octubre de 2011, se expide el reglamento sobre el tratamiento de:

Destino del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones y reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF".- Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

Saldo acreedores de las subcuentas "superávit por valuación".- Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

Designación de Peritos.- Para determinar el valor razonable de los activos que de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en los casos que se requiera de la valuación de un profesional en el ramo, la junta general de socios o accionistas designará el perito o los peritos independientes que deban realizar el avalúo de los mismos. La designación, calificación y registro de tales peritos; y, los requisitos mínimos que deben contener los informes de peritos, se efectuará de acuerdo con el reglamento relativo a esa materia, expedido por la Superintendencia de Compañías.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 18 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de bienes	975,782	954,195
Prestación de servicios	<u>25,720</u>	<u>22,276</u>
Total	<u>1,001,502</u>	<u>976,471</u>

Nota 19 – Costos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas (1)	465,234	488,827
Costos de personal	30,103	30,073
Beneficios sociales	10,814	11,263
Otros servicios	1,495	409
Servicios básicos	3,308	3,752
Mantenimiento de maquinaria e instalaciones	10,115	15,383
Útiles y suministros	4,012	4,162
Arriendos	43,321	39,899
Depreciación	20,363	16,638
Otros gastos	209	46
Baja y ajuste de inventarios	<u>427</u>	<u>3,088</u>
Total	<u>589,401</u>	<u>613,540</u>

- (1) En el costo de ventas se encuentra compensada la regulación de costo estándar de acuerdo al método de costeo de la compañía. Al 31 de diciembre de 2017 por un valor de US\$ 100,340 y al 31 de diciembre de 2016 US\$ 113,860.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 20 – Gastos por su Naturaleza

20.1 Un detalle de gastos de ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de personal	51,320	43,747
Aportes a la seguridad social	9,203	7,239
Beneficios sociales	11,495	8,818
Mantenimiento y reparaciones	10,080	8,254
Arriendos	13,728	14,461
Comisión a terceros	32,871	10,732
Promoción y publicidad	4,457	7,931
Combustible	2,090	2,245
Seguros	1,422	340
Transporte	19,812	37,372
Gastos de gestión	234	83
Gasto viajes	4,067	2,116
Servicios básicos	7,000	4,374
Impuestos y contribuciones	816	446
Depreciación	10,689	3,288
Deterioro de inventarios	12,238	-
Otros Gastos	<u>4,878</u>	<u>1,642</u>
Total	<u>196,400</u>	<u>153,088</u>

20.2 Un detalle de gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de personal	48,858	43,318
Aportes a la seguridad social	9,616	8,710
Participación a trabajadores	16,477	9,127
Beneficios sociales	6,567	6,358
Beneficios definidos	1,365	3,662
Mantenimiento y otros servicios	825	11,320
Arriendos	2,085	1,928
Gastos de gestión	3,631	2,002
Gasto viajes	1,455	949
Servicios básicos	50,403	47,844
Gastos legales	1,545	40
Impuestos y contribuciones	9,491	17,445
Depreciación y amortización	2,697	4,628
Provisión de incobrables	-	945
Otros gastos	<u>6,937</u>	<u>4,235</u>
Total	<u>161,952</u>	<u>162,511</u>

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

20.3 Un detalle de gastos financieros por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses bancarios	2,942	-
Comisiones bancarias	<u>1,311</u>	<u>1,255</u>
Total	<u><u>4,253</u></u>	<u><u>1,255</u></u>

Nota 21 – Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de otros ingresos y egresos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos (1)	43,652	8,162
Ingreso por intereses	223	245
Multas	<u>-</u>	<u>(2,759)</u>
Total	<u><u>43,875</u></u>	<u><u>5,648</u></u>

(1) Incluye la baja de un saldo por pagar mantenido con un proveedor en el exterior HEBEI KINGWAY IMP & EXP TRADING CO.LTD. por un total de US\$43,375.

Nota 22 – Transacciones con Partes Relacionadas

22.1 Transacciones Comerciales y de Capital

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>		<u>Cuentas por pagar corrientes</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Parte relacionada</u>				
Magicproperties I.N.C. S.A.	762	-		
Metalquality Ecuador S.A.	9,302	-	3,095	
Yandún Ochoa Andrea Isabel			3,024	
Cubiertas del Ecuador Ku-Bíec S.A.			8,806	4,563
Conduit del Ecuador S.A.			7,821	
<u>Accionistas (1)</u>				
Henry Yandún Cárdenas	-	-	8,580	-
Henry Yandún Ochoa	-	-	102,967	-
Andrea Yandún	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>102,967</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>10,064</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>237,260</u></u>	<u><u>4,563</u></u>

(1) Según acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de diciembre de 2017, se establece la reclasificación de la cuenta "Aportes de Socios para Futuras Capitalizaciones" a la cuenta por pagar accionistas, misma que será cancelada una vez que la Compañía cuente con flujo favorable necesario.

FORJAHIERRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

22.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2017 fue de US\$ 11,331.

Nota 23 – Detalle de Garantías

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene como garantía de sus obligaciones financieras lo detallado a continuación:

Tipo de Garantía	Banco	Condiciones	Valor 2017
Aval de Representante Legal	Pichincha	Capital trabajo	24,000
Aval de Representante Legal	Pichincha	Préstamo sobre firmas	20,000

Nota 24 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 25 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.