



PRODUCTOS METALURGICOS S. A. PROMESA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA

Guayaquil, 29 de marzo del 2012

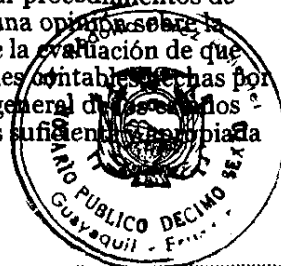
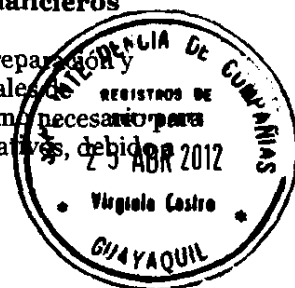
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso.,
Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA
Guayaquil, 29 de marzo del 2012

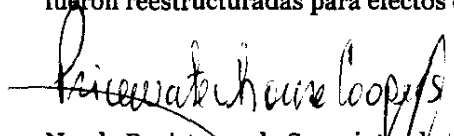
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA al 31 de diciembre del 2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al siguiente asunto:

5. En la Nota 4 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA, adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la mencionada Nota. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

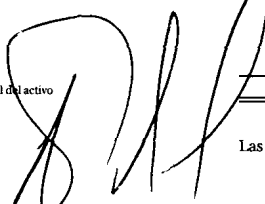

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011


Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Nota	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,737,635	1,327,685	8,138,448
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	8	24,572,787	20,997,380	19,483,157
Empleados		301,215	276,837	156,345
Impuestos por recuperar	17	692,258	781,933	206,811
Otros	9	126,946	809,470	403,117
Provisión para cuentas incobrables	18	(25,693,206)	(22,865,620)	(20,249,430)
		(199,716)	(199,716)	(199,716)
		25,493,490	22,665,904	20,049,714
Inventarios	10	26,011,847	21,738,467	20,027,899
Gastos pagados por anticipado		73,071	53,227	38,400
Total del activo corriente		53,316,043	45,785,283	48,254,461
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades y equipos	11	13,388,381	12,129,061	5,809,338
Intangibles	12	331,232	254,883	458,784
Otros activos		96,423	40,289	68,094
Total del activo no corriente		13,816,036	12,424,233	6,336,216
Total del activo		67,132,079	58,209,516	54,590,677

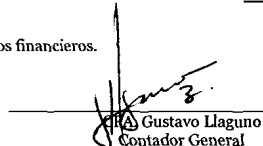


Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Pasivo y patrimonio	Nota	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
PASIVO CORRIENTE				
Porción corriente del pasivo a largo plazo	13	1,043,798	2,218,852	2,500,006
Obligaciones bancarias	13	2,150,000	3,857,548	2,150,000
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores locales	14	3,262,748	2,346,794	1,943,452
Proveedores del exterior	14	7,319,217	3,441,427	4,100,101
Impuestos por pagar	17	1,666,480	1,492,498	765,678
Otros	15	449,062	289,899	330,284
		12,697,507	7,570,618	7,139,515
Pasivos acumulados	16	1,757,186	1,685,590	1,583,185
Total del pasivo corriente		17,648,431	15,332,608	13,372,706
PASIVO A LARGO PLAZO				
Obligaciones bancarias a largo plazo	13	25,492,550	20,843,071	21,327,772
Desahucio	18	361,331	345,819	294,320
Jubilación patronal	18	1,566,118	1,447,229	1,233,706
Impuesto diferido	18	277,814	314,045	431,151
Total del pasivo no corriente		27,697,813	22,950,164	23,286,949
Total del pasivo		45,346,244	38,282,772	36,659,655
PATRIMONIO				
Capital social		7,029,352	7,029,352	7,029,352
Reservas		1,647,150	1,252,397	1,252,397
Resultados acumulados		13,109,333	11,644,995	9,649,273
Total del patrimonio		21,785,835	19,926,744	17,931,022
Total del pasivo y patrimonio		67,132,079	58,209,516	54,590,677


Gustavo Llaguno
Contador General



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	21	83,161,403	73,715,453
Costo de productos vendidos	21	(64,845,376)	(57,368,594)
Utilidad bruta		18,316,027	16,346,859
Gastos de administración y ventas	22	(14,369,204)	(12,546,399)
Otros ingresos, neto	23	665,202	758,667
Utilidad operacional		4,612,025	4,559,127
Gastos financieros		(2,222,376)	(1,959,369)
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,389,649	2,599,758
Impuesto a la renta	17	(530,558)	(604,036)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,859,091</u>	<u>1,995,722</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Gustavo Llaguno
Contador General



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

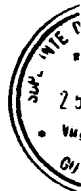
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
					Provenientes de la aplicación de las NIIF (1)	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2010	7,029,352	1,075,404	176,993	3,934,193	1,835,149	3,879,931	17,931,022
Utilidad neta y resultado integral del año						1,995,722	1,995,722
Transferencia del efecto de adopción NIIF sobre resultados del 2010 (Nota 4)					(196,536)	196,536	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	7,029,352	1,075,404	176,993	3,934,193	1,638,613	6,072,189	19,926,744
Apropiación a reserva legal por el año 2009		175,527				(175,527)	-
Apropiación a reserva legal por el año 2010		219,226				(219,226)	-
Utilidad neta y resultado integral del año						1,859,091	1,859,091
Saldos al 31 de diciembre del 2011	7,029,352	1,470,157	176,993	3,934,193	1,638,613	7,536,527	21,785,835

(1) Ver Nota 4.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

Gustavo Llaguno
Contador General



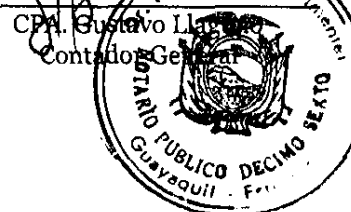
PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta y resultado integral del año		1,859,091	1,995,722
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	586,368	308,260
Amortización de intangibles	12	27,428	418,492
Provisión para jubilación patronal	18	388,772	220,694
Provisión para desahucio	18	85,796	51,499
Provisión de impuesto a la renta		530,558	604,036
Baja de inventarios obsoletos		37,668	27,664
Impuesto diferido	17	(36,231)	(117,106)
		<u>3,479,450</u>	<u>3,509,261</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento de documentos y cuentas por cobrar		(2,827,586)	(2,616,190)
Aumento de inventarios		(4,311,048)	(1,738,232)
Aumento de gastos pagados por anticipado		(19,844)	(14,827)
(Aumento) disminución en otros activos		(56,134)	27,805
Aumento de documentos y cuentas por pagar		4,596,331	(172,933)
Aumento en pasivos acumulados		71,596	102,405
Utilización de provisión de jubilación patronal y desahucio	18	(340,167)	(7,171)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>592,598</u>	<u>(909,882)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neta	11	(1,845,688)	(6,627,983)
Incremento de activos intangibles, neta	12	(103,777)	(214,591)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,949,465)</u>	<u>(6,842,574)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de obligaciones financieras		1,766,817	941,693
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,766,817</u>	<u>941,693</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		409,950	(6,810,763)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,327,685	8,138,448
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>1,737,635</u>	<u>1,327,685</u>



Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1962 con el objeto de dedicarse a la importación, distribución y venta de artículos de ferretería, repuestos automotrices y lubricantes.

Sus accionistas son Kerisam S.A., Berosel S.A., Bifianco S.A. y Lisco S.A., cada una es propietaria de un 25% del paquete accionario de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA, estas compañías se encuentran domiciliadas en Ecuador.

Entorno económico -

Durante el 2011, la economía mundial se vio afectada principalmente por la crisis de deuda soberana de ciertos países de la eurozona y la crisis de confianza generada sobre su sistema financiero, el aumento del desempleo y la disminución creciente en la demanda de los consumidores marcaron aún más el estado de recesión económica afectando a las principales economías y mercados financieros mundiales. Los países de América Latina, entre ellos Ecuador, aún se han mantenido ajenos a los posibles impactos de la actual situación económica mundial. En lo que respecta a la Compañía, la situación antes descrita no ha afectado sus operaciones, no obstante, sus resultados netos disminuyeron en aproximadamente 6.8% respecto del 2010 fundamentalmente por el reconocimiento en resultados de los gastos financieros de la deuda contraída con instituciones financieras para la construcción del centro de distribución, una vez que éste entró en funcionamiento.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de marzo del 2012 de la Gerencia General de la Compañía y posteriormente serán sometidos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

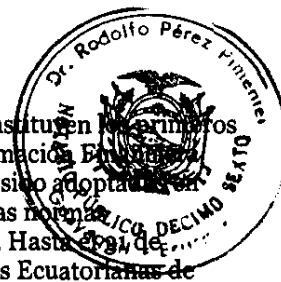


2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Modificación. Requerimientos sobre la agrupación en el otro resultado integral.	1 de julio del 2012
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
IFRS 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2013
IFRS 10	Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
IFRS 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
IFRS 13	Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del medio económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes, empleados y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, documentos y cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Documentos y cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Documentos y cuentas por cobrar a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado, los intereses generados

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

utilizando las tasas de interés pactadas se presentan dentro del rubro Pasivos acumulados en el estado de situación financiera. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

- (ii) Documentos y cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por concepto de servicios básicos consumidos por la Compañía y provisiones por el pago del impuesto a la salida de divisas. Se reconocen a su valor nominal, pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

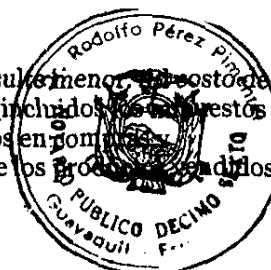
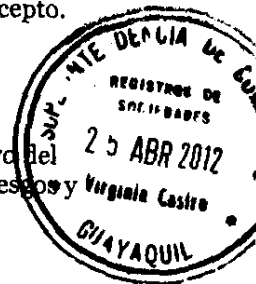
La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se mantiene una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes. Durante los años 2011 y 2010, no se registraron cargos a resultados por este concepto.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables) y excluye los costos de financiamiento deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Al cierre del año, la Compañía efectúa un análisis de aquellos inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización, y registra con cargo a resultados del ejercicio la pérdida ocasionada por la disposición de dichos inventarios.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Herramientas	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 se han activado costos de endeudamiento por aproximadamente US\$1,023,192 (Dic-2010: US\$904,076 y Ene-2010: US\$437,071) por la construcción del Centro de distribución, el cual se presenta dentro del rubro Edificios.

2.7 Intangibles

Corresponde a los costos incurridos en la implantación de software, principalmente SAP R/3 y SEGA, incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso estos programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.8 Otros activos

Corresponde a los costos incurridos en: i) compra de pallets para el Centro de distribución, el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto, y ii) costos incurridos para la adecuación del centro de servicios de atención Makita. El costo incluye los costos de compra y otros gastos asociados para poner en uso los activos. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y amortización (intangibles y otros activos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, intangibles y otros activos).

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

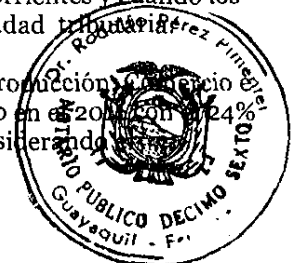
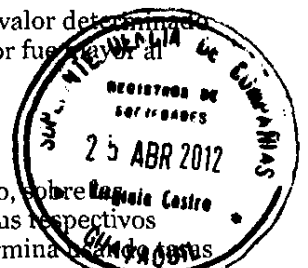
Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina sobre las bases tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 18.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se obtiene descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que se denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante el 2011, la Compañía procedió a apropiar la reserva legal sobre las utilidades netas de los años 2010 y 2009. La reserva legal sobre la utilidad del año 2011 se procederá a su apropiación una vez que estos estados financieros sean conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disposición, previo disposición de la Junta General de Accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.14 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de la adopción de las NIIF.

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

Provenientes de la aplicación de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" 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 podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (ferreteria y automotriz) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Propiedades y equipos, intangibles y otros activos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de transición

4.1.1 Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA, debieron preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2011.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

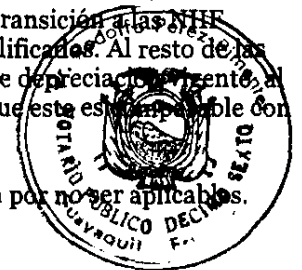
4.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

La siguiente exención a la aplicación retroactiva fue utilizada por la Compañía:

Valor razonable o valuaciones como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para la gran parte de sus terrenos y edificaciones a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de las propiedades y equipos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación, vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es compatible con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Conciliación entre las NIIF y las NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010.

4.2.1 Conciliación del patrimonio

Conceptos	Nota	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		18,288,131	16,095,873
Propiedades y equipos	a)	(63,642)	2,016,300
Reverso de provisión para cuentas incobrables	b)	(250,000)	250,000
Impuesto a la renta diferido	c)	117,106	(431,151)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(196,536)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		1,835,149	1,835,149
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		19,926,744	17,931,022

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

Conceptos	Nota	
Utilidad neta según NEC		2,192,258
Depreciación de propiedades, planta y equipos	a)	(63,642)
Reverso de la provisión para cuentas incobrables	b)	(250,000)
Impuestos diferidos	c)	117,106
Efecto de la transición a las NIIF		(196,536)
Utilidad neta según NIIF		1,995,722

a) Propiedades y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención de valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus terrenos y edificaciones, en las que se identificó que su valor en libros según NEC al momento de la transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos como vehículos,

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

muebles y enseres, maquinarias y equipos, equipos de computación y herramientas no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre las edificaciones y terrenos. Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de Propiedades y equipos a nivel de componentes individuales. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$2,016,300 y un menor cargo de US\$63,642 a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

b) Provisión para cuentas incobrables

De acuerdo con NEC, se reconocía una provisión con cargo a los resultados del año con base al cómputo establecido por la normativa tributaria ecuatoriana.

De acuerdo con NIIF, se reconoce una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. En el caso específico de la Compañía, el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados fue cero, pues la Compañía considera que toda la cartera deteriorada es irrecuperable en un 100%. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$250,000 y un menor ingreso de US\$250,000 a resultados del 2010 por reverso de provisiones.

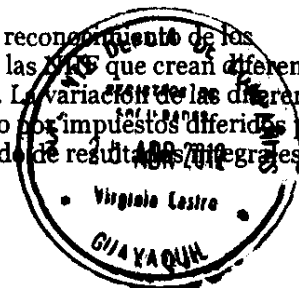
c) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$431,151 al momento de la transición y un incremento en el estado de resultados por US\$117,106 al 2010 de US\$117,106.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito.

a) Riesgo de mercado:

Como política de administración de riesgos, la Compañía cubre el 94% de sus flujos de efectivo anticipados con recursos propios provenientes de la recuperación de la cartera y el 6% restante con instituciones financieras. Con esta política de cobertura se mitigan de forma razonable los riesgos asociados a la adquisición principalmente de inventario y bienes.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificados por el departamento de crédito y cobranza, a quienes se les conceden créditos con un plazo máximo de 90 días de pago.

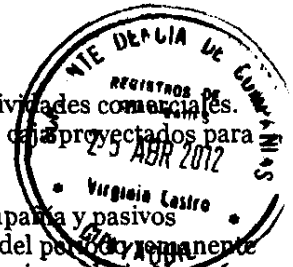
No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo restante a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones bancarias	4,353,332	3,755,783	26,184,493
Documentos y cuentas por pagar:			
Proveedores locales y del exterior	10,581,965	-	-
Otros	449,062	-	-
Al 31 de diciembre del 2010	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones bancarias	7,268,567	6,848,071	17,105,000
Documentos y cuentas por pagar:			
Proveedores locales y del exterior	5,788,221	-	-
Otros	289,899	-	-

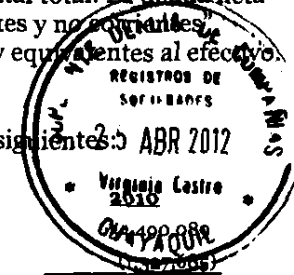
5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos corrientes y no corrientes", cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	2011	2010
Total deuda con terceros	41,383,795	44,490,089
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,737,635)	(1,737,635)
Deuda neta	39,646,160	33,162,404
Total patrimonio neto	21,785,835	19,926,744
Capital total	61,431,995	53,089,148
Ratio de apalancamiento	64%	62%



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,737,635	-	1,327,685	-	8,138,448	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Documentos y cuentas por cobrar:						
Clientes	24,572,787	-	20,997,380	-	19,483,157	-
Empleados	301,215	-	276,837	-	156,345	-
Otros	126,946	-	809,470	-	403,117	-
Total activos financieros	26,738,583	-	23,411,372	-	28,181,067	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Préstamos con instituciones financieras	3,193,738	25,492,550	6,076,400	20,843,071	4,650,006	21,327,772
Documentos y cuentas por pagar:						
Proveedores locales y del exterior	10,581,965	-	5,766,221	-	6,043,553	-
Otros	449,062	-	289,892	-	330,284	-
Total pasivos financieros	14,224,765	25,492,550	12,132,513	20,843,071	11,023,843	21,327,772

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses a tasas de mercado.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	31 de diciembre	1 de enero
	2011	2010	2010
Caja	47,880	31,590	318,825
Bancos locales	1,509,279	993,869	2,528,703
Bancos del exterior	180,476	302,226	5,290,920
	<u>1,737,635</u>	<u>1,327,685</u>	<u>8,138,448</u>



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Comerciales (1)	24,434,331	20,876,932	19,265,477
Documentos por cobrar (2)	138,456	120,448	217,544
Otros menores	-	-	136
	<u>24,572,787</u>	<u>20,997,380</u>	<u>19,483,157</u>
Provisión para cuentas incobrables	(199,716)	(199,716)	(199,716)
	<u>24,373,071</u>	<u>20,797,664</u>	<u>19,283,441</u>

- (1) Corresponde a valores por cobrar por ventas a plazos de 30, 60, 90 y 120 días. Incluye además US\$8,613,893 (Dic-2010: US\$7,209,107 y Ene-2010: US\$6,858,398) de documentos recibidos de clientes para garantizar la cobranza de las ventas realizadas.
- (2) Representan documentos firmados por los clientes para garantizar operaciones de crédito por ventas realizadas que fueron concedidas durante el 2011, 2010 y 2009, estos documentos no generan intereses y tienen vencimientos en el corto plazo.

Conforme se menciona en la Nota 5.1, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	31 de diciembre 2011	%	31 de diciembre 2010	%	1 de enero 2010	%
Por vencer	23,535,014	95.8	20,071,180	95.6	18,141,379	93.1
Vencidas						
1 a 30 días	676,293	2.8	660,093	3.0	867,927	4.5
31 a 90 días	120,059	0.5	119,018	0.6	182,990	0.9
91 a 360 días	165,672	0.6	73,937	0.4	183,990	0.9
Más de 360	75,749	0.3	73,152	0.4	106,871	0.6
	<u>24,572,787</u>	<u>100</u>	<u>20,997,380</u>	<u>100</u>	<u>19,483,157</u>	<u>100</u>



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

Composición:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Anticipos a proveedores (1)	33,092	733,341	307,344
Otros menores	<u>93,854</u>	<u>76,129</u>	<u>95,773</u>
	<u>126,946</u>	<u>809,470</u>	<u>403,117</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados a Proveedores por la compra de inventario.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía no mantiene saldos vencidos en este rubro.

10. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Mercaderías:			
Línea automotriz	6,221,525	5,796,720	5,013,230
Línea ferretería	11,152,809	10,458,297	9,397,342
Inventario en tránsito	<u>8,637,513</u>	<u>5,483,450</u>	<u>5,617,327</u>
	<u>26,011,847</u>	<u>21,738,467</u>	<u>20,027,899</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

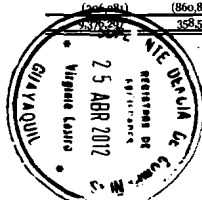
Composición:



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Edificios	Equipos de Cómputo	Instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Herramientas	Terrenos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2010										
Costo histórico	1,812,597	829,698	109,077	436,046	149,594	59,986	24,838	1,514,928	2,052,354	6,989,118
Depreciación acumulada	(644,994)	(46,655)	(307,876)	(102,032)	(53,385)	(24,838)	-	-	-	(1,179,780)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	1,812,597	184,704	62,422	128,170	47,562	6,601	-	1,514,928	2,052,354	5,809,338
Movimientos 2010										
Adiciones (1)	-	45,361	-	45,108	15,329	-	-	-	6,527,446	6,633,244
Transferencias	-	(4,805)	-	-	(456)	-	-	-	-	(5,261)
Ventas / Bajas (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(82,391)	(123,312)	(10,241)	(80,122)	(7,984)	(3,910)	-	-	-	(308,260)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	1,730,206	101,948	52,181	92,856	54,451	2,691	-	1,514,928	8,579,800	12,129,061
Al 31 de diciembre del 2010										
Costo histórico	1,812,597	866,089	109,077	481,154	164,439	59,986	24,838	1,514,928	8,579,800	13,612,908
Depreciación acumulada	(82,391)	(764,141)	(56,896)	(388,298)	(109,988)	(57,295)	(24,838)	-	-	(1,483,847)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	1,730,206	101,948	52,181	92,856	54,451	2,691	-	1,514,928	8,579,800	12,129,061
Movimientos 2011										
Adiciones (1)	-	126,583	-	53,629	77,520	30,405	772	-	1,557,872	1,846,781
Transferencias	7,869,981	265,290	570,384	-	46,217	1,376,472	-	-	(10,128,344)	-
Ventas / Bajas (2)	-	(132)	(1)	-	(960)	-	-	-	-	(1,093)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(223,890)	(135,141)	(52,966)	(50,556)	(16,876)	(106,440)	(499)	-	-	(586,368)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	9,376,297	358,548	569,598	95,929	160,352	1,303,128	273	1,514,928	9,328	13,388,381
Al 31 de diciembre del 2011										
Costo histórico	9,682,578	1,219,370	678,927	471,933	281,750	1,466,863	23,468	1,514,928	9,328	15,349,145
Depreciación acumulada	(264,981)	(860,822)	(109,329)	(375,004)	(121,398)	(163,735)	(23,468)	-	-	(1,960,754)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	9,417,597	358,548	569,598	95,929	160,352	1,303,128	273	1,514,928	9,328	13,388,381



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente US\$1,557,872 de obras en proceso de la culminación de edificación del Centro de Distribución de la Compañía (2010: US\$6,270,000 de obras en proceso de la edificación del Centro de Distribución de la Compañía ubicado en la vía Terminal Pascuales y que representa una inversión total de US\$10,000,000 y que entró en funcionamiento en abril del 2011). Adicionalmente, en este mismo rubro se incluyen US\$119,116 (2010: US\$904,076) de costos por préstamos recibidos para financiar la construcción de la mencionada edificación. La Compañía ha entregado en garantía de esta deuda el inmueble donde actualmente funciona su oficina central. Ver Nota 13.

- (2) Corresponde a bajas de activos en su mayoría totalmente depreciados.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	Business				En	
	SAP R/3	Microsoft	Intelligent	Otros	implementación	Total
Al 1 de enero del 2010						
Costo histórico	984,751	7,747	54,503	45,355	-	1,092,356
Amortización acumulada	(601,792)	(3,864)	(3,143)	(22,753)	-	(631,552)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	382,959	3,883	49,360	22,602	-	458,784
Movimientos 2010						
Adiciones	-	-	-	3,472	211,119 (1)	214,591
Amortizaciones	(982,050)	(2,576)	(17,501)	(15,450)	-	(1,017,577)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	-	1,307	31,859	10,618	211,119	254,893
Al 31 de diciembre del 2010						
Costo histórico	984,751	7,747	54,503	48,827	211,119	1,304,927
Amortización acumulada	(984,751)	(6,440)	(20,644)	(38,209)	-	(1,050,044)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	-	1,307	31,859	10,618	211,119	254,893
Movimientos 2011						
Adiciones	-	-	-	-	103,777 (1)	103,777
Amortizaciones	-	(1,287)	(17,501)	(8,640)	-	(27,428)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	-	-	14,358	1,978	314,896	331,232
Al 31 de diciembre del 2011						
Costo histórico	984,751	7,747	54,503	48,827	314,896	1,408,704
Amortización acumulada	(984,751)	(7,747)	(38,145)	(46,849)	-	(1,077,492)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	-	-	14,358	1,978	314,896	331,232

- (1) Corresponde principalmente a costos incurridos en la implementación del proyecto SEGA y costos incurridos en el desarrollo de la página web de la Compañía.

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO

Composición:

Institución	Tasa de interés anual			31 de diciembre		1 de enero
	2011 %	2010 %	Ene-10 %	2011	2010	2010
A corto plazo						
Citibank N.V.	7	8.50	9.12	2,150,000	2,150,000	2,150,000
Banco Internacional S.A.		8.50 - 8.70	-		1,707,548	-
				<u>2,150,000</u> (1)	<u>3,857,548</u> (1)	<u>2,150,000</u> (1)
A largo plazo						
JP Morgan Chase (2)	7.25	10	10	21,450,000	15,550,000	15,550,000
Banco Bolivariano C.A.	7 - 8.27	8.60 - 8.66	8.95	<u>5,086,288</u> (3)	<u>7,511,923</u> (3)	<u>8,277,778</u> (3)
				26,536,288	23,061,923	23,827,778
Menos - Porción corriente				<u>(1,043,738)</u> (3)	<u>(2,218,852)</u> (3)	<u>(2,500,006)</u> (3)
				<u>25,492,550</u>	<u>20,843,071</u>	<u>21,327,772</u>

- (1) Créditos sobre firmas con vencimiento entre 30 y 360 días.
- (2) Corresponde a tres créditos sobre firmas, contratados en julio del 2007, con vencimiento en julio del 2012. En el 2011, la Compañía efectuó una reestructuración de la deuda en relación al plazo de crédito hasta mayo del 2016 y adquirió una nueva deuda por US\$5,900,000 con vencimiento en mayo del 2016.
- (3) Crédito contratado en abril del 2009 para financiar la construcción del centro de distribución, con pagos mensuales de capital e intereses. En el 2011, la Compañía efectuó una reestructuración de la deuda en relación al plazo del crédito hasta septiembre del 2015. La Compañía entregó a esta institución como colateral el inmueble donde actualmente funciona su oficina central.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2011:

Años	
2013	765,960
2014	765,960
2015	2,510,630
2016	21,450,000
	<u>25,492,550</u>



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

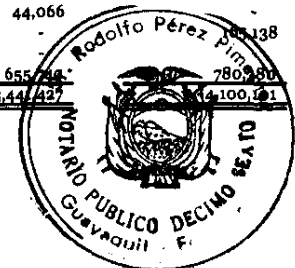
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Locales			
Lubricantes Internacionales S.A.	990,723	709,719	645,051
Electrocables C.A.	692,382	390,533	351,769
Mepalecuador S.A.	-	156,447	-
Abrodesivos del Ecuador S.A.	124,529	155,447	-
3M Ecuador C.A.	154,041	135,928	226,553
Edesa S. A.	201,471	136,220	184,631
Integración Logística INLOG S.A.	270,983	118,075	19,800
Indura Ecuador S.A.	220,606	114,541	155,982
Instalaciones Electromecánicas S.A.	-	102,236	-
Onlyservi S.A.	18,902	-	35,919
Pinturas Ecuatorianas S.A. PINTEC	-	-	32,751
Atlas Compañía de Seguros S.A.	-	-	17,330
Industrias Ales C. A.	24,887	44,099	6,990
Antonio Pino Ycaza & Cía.	33,801	16,276	6,630
Ideal Alambrec S.A.	96,451	-	-
Distribuidora de Madera Cía. Ltda.	30,319	941	-
Banco Bolivariano	73,378	46,112	182,638
Otros menores	330,274	220,220	77,408
	<u>3,262,748</u>	<u>2,346,794</u>	<u>1,943,452</u>
Del exterior			
Spk Corporation	887,174	554,378	624,820
Yaracuy Int. Ltd.	474,819	257,597	596,833
GE Lighting Peru S.A.	-	125,047	97,132
GE Electrical Distribution and Cont.	346,827	366,483	275,958
TMY Corporation	535,101	282,356	214,809
Nacional de Cobre S.A.	260,451	202,624	208,557
Morita & Co. Ltda.	204,100	215,476	173,199
Makita Latin America Inc.	284,707	122,822	39,832
Wel (Weg Equipamentos Eléctricos)	265,204	62,551	166,414
The Stanley Works	-	-	165,138
Exedy Global Parts Corporation	-	-	163,069
Cooper Wiring Devices Inc.	303,087	-	149,125
Fandeli Fábrica Nacional de Lija S.A. de C.V.	115,628	-	134,103
Shangai Nanshi Foreign Eco Corp. and Trading Com.	-	151,750	-
Saint Gobain Abrasivos Ltda.	124,909	142,127	-
Meiji Sangyo Company	272,043	257,938	-
Black And Decker U.S. Inc.	545,439	180	-
Corporacion Abc Enterprises S.A	431,953	283	63,426
Shaanxi Saame Import And Export Co.	213,221	-	-
Honeywell Consumer Products Group	164,560	-	54,364
Roomlux United Corporation	138,022	-	-
Bera De Bolivia Aleaciones S. A.	126,270	-	27,804
Ningde Top Motor Co. Ltd.	125,998	-	-
General Electric International Inc.	122,472	44,066	-
Stanley Black & Decker Inc	114,967	-	-
Bellota Herramientas S.A.	108,695	-	-
Otras menores	1,153,570	655,744	780,930
	<u>7,319,217</u>	<u>3,441,427</u>	<u>4,100,191</u>



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Provisiones acumuladas por pagar (1)	100,671	183,034	164,597
Otras menores (2)	<u>348,391</u>	<u>106,865</u>	<u>165,687</u>
	<u>449,062</u>	<u>289,899</u>	<u>330,284</u>

- (1) Incluye provisiones para el pago de servicios básicos consumidos por la Compañía.
- (2) Corresponde principalmente a la provisión por el pago del Impuesto de salida de divisas por concepto de compra de inventario.

16. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Intereses acumulados por pagar	859,265	695,007	725,493
Beneficios sociales a los trabajadores por pagar (1)	356,007	353,645	339,899
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	422,215	514,626	422,488
Otras menores	<u>119,699</u>	<u>122,312</u>	<u>95,305</u>
	<u>1,757,186</u>	<u>1,685,590</u>	<u>1,583,185</u>

- (1) Véase Nota 17.



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Impuestos por recuperar			
Crédito tributario	57,307	222,409	160,005
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>634,951</u>	<u>559,524</u>	<u>46,806</u>
	<u>692,258</u>	<u>781,933</u>	<u>206,811</u>
Impuestos por pagar			
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	21,481	30,669	24,549
Impuesto a la renta causado	566,789	721,142	88,909
Impuesto al Valor Agregado	<u>1,078,210</u>	<u>740,687</u>	<u>652,220</u>
	<u>1,666,480</u>	<u>1,492,498</u>	<u>765,678</u>

Composición del impuesto a la renta del año es el siguiente:

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente:	566,789	721,142
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(36,231)	(117,106)
	<u>530,558</u>	<u>604,036</u>

Situación fiscal -

En el año 2010, la Compañía recibió los resultados de la fiscalización del año 2007, habiéndose determinado impuestos adicionales por aproximadamente US\$74,400, los cuales no incluyen intereses, multas y otros recargos. Durante el 2011, la Administración de la Compañía envió la información correspondiente para sustentar los valores glosados por esta institución y presentó las impugnaciones respectivas, obteniendo en julio del 2011 una resolución favorable por parte del Servicio de Rentas Internas, dejando sin efecto las glosas determinadas.

El período comprendido entre los años 2008 a 2011 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Conciliación tributaria - contable -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta de la Compañía terminado el 31 de diciembre:



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	2,811,462	3,427,530 (1)
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(421,719)	(514,130)
	2,389,743	2,913,400
Menos - Incremento neto de empleados (2)	(114,283)	(119,331)
Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (3)	(139,698)	(129,549)
Más - Gastos no deducibles (4)	225,857	220,048
Base gravable	2,361,619	2,884,568
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta causado (5)	566,789	721,142
Menos - Retenciones en la fuente del año	(634,951)	(559,524)
Menos - Anticipos pagados	(57,307)	(42,465)
Impuesto por (recuperar) / pagar	(125,469)	119,153

- (1) Base NEC.
- (2) Corresponde a la deducción efectuada en el 2011 y 2010 por el incremento neto de empleados, nuevos o que hayan estado trabajando para sus partes relacionadas.
- (3) Esta deducción corresponde al gasto incurrido en el pago a trabajadores discapacitados o que tengan cónyuge o hijos con discapacidad.
- (4) Corresponde principalmente a retenciones por pagos al exterior asumidos por la Compañía por US\$50,070 (2010: US\$39,264), costos y gastos por comprobantes de venta pendientes de recibir por US\$25,593 (2010: US\$14,364), jubilación patronal de trabajadores que tienen menos de 10 años por US\$66,193 (2010: US\$39,061).
- (5) Saldo registrado dentro del rubro Documentos y cuentas por pagar - Impuestos por pagar en el Estado de situación financiera.

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

Durante el 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2011, ~~siguiendo las bases~~ descritas en la Nota 2.10, ascendía a aproximadamente US\$57,307 (2010: US\$42,465), monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$566,789 (2010: US\$721,142) el cual se incluye en el Estado de Resultados como Impuesto a la Renta causado el monto de US\$566,789 (2010: US\$721,142).

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$10,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determinará una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	262,337	298,205	357,484
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>15,477</u>	<u>15,840</u>	<u>73,667</u>
	<u>277,814</u>	<u>314,045</u>	<u>431,151</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

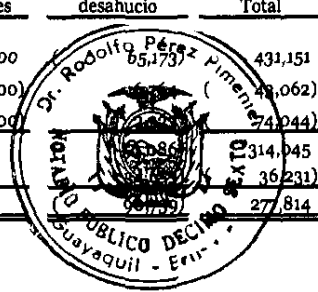
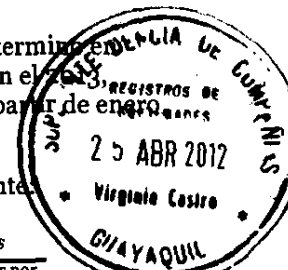
Al 1 de enero de 2010	431,151
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(117,106)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	314,045
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(36,231)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>277,814</u>

El impuesto diferido se origina principalmente por: i) la revalorización de los edificios como producto de la aplicación de la exención del costo atribuido estipulado en la NIIF 1, ii) reverso de las provisiones para cuentas incobrables constituidas por la Compañía en años anteriores y iii) provisiones por jubilación patronal y desahucio no reconocidas por la normativa tributaria. El pasivo por impuesto diferido se determinó para el período al 1 de enero del 2010 a la tasa del 25%.

Para el período terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, el impuesto diferido se determinó en función de la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2011, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2011.

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Pasivos		Activos		
	Por reavalúos de propiedades planta y equipos	Reverso de provisión para cuentas incobrables	Provisiones por jubilación patronal y desahucio		Total
Impuestos diferidos pasivos:					
Al 1 de enero de 2010	433,824	62,500			431,151
(Crédito) / débito a resultados por efecto de cambio de tasas	(47,326)	(2,500)			(49,826)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	(16,367)	(60,000)			(76,367)
Al 31 de diciembre del 2010	370,131	-			314,045
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	(1,578)	-			(36,231)
Al 31 de diciembre del 2011	<u>368,553</u>	-			<u>277,814</u>



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010
Utilidad del año antes del Impuesto	<u>2,389,743</u>	<u>2,913,400</u>
Impuesto a la tasa vigente	<u>573,538</u>	<u>728,350</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - gastos no deducibles	54,206	55,012
Menos Otras deducciones	(60,955)	(62,220)
Diferencias por revalorización de edificios, reverso de provisiones para cuentas incobrables, jubilación patronal	<u>(36,231)</u>	<u>(117,106)</u>
	<u>530,558</u>	<u>604,036</u>

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2011				
Provisión para cuentas incobrables	199,716	-	-	199,716
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (Véase Nota 16)	353,645	2,031,797	(2,029,435)	353,645
Participación de los trabajadores en las utilidades (Véase Nota 16)	514,626	421,719	(514,130)	514,626
Jubilación patronal (Véase Nota 19)	1,447,229	388,772	(269,883)	1,447,229
Desahucio (Véase Nota 19)	345,819	85,796	(70,284)	345,819
Impuestos por recuperar	781,933	1,260,721	(1,350,396)	781,933
Impuestos por pagar	1,492,498	3,424,532 (2)	(3,250,550)	1,492,498 (1)
Año 2010				
Provisión para cuentas incobrables	199,716			199,716
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (Véase Nota 16)	339,899	1,753,599	(1,739,853)	339,899
Participación de los trabajadores en las utilidades (Véase Nota 16)	422,488	514,130	(421,992)	422,488
Jubilación patronal (Véase Nota 19)	1,233,706	220,694	(7,171)	1,233,706
Desahucio (Véase Nota 19)	294,320	51,499		294,320
Impuestos por recuperar	206,811	575,122		206,811
Impuestos por pagar	765,678	2,171,405 (2)	(1,442,583)	765,678 (1)

(1) Véase Nota 17.

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Incluye US\$566,789 (2010: US\$721,142) del Impuesto a la renta por pagar del año.

19. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Tasa de descuento	7.00%	6.50%	6.50%
Vida laboral promedio remanente	7.4	7.4	7.4
Futuro incremento salarial	2.40%	2.40%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.20%	2.20%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.90%	4.90%	4.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

20. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 comprende 7,029,352 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.



PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. INGRESOS Y COSTO DE VENTAS

Composición:

Año 2011

	<u>Ferretería</u>	<u>Automotriz</u>	<u>Total</u>
Ingresos por venta	57,552,489	25,608,914	83,161,403
Costo de ventas (adquisición de mercadería)	<u>(45,356,168)</u>	<u>(19,489,208)</u>	<u>(64,845,376)</u>
	<u>12,196,321</u>	<u>6,119,706</u>	<u>18,316,027</u>
Margen	21.19%	23.90%	

Año 2010

	<u>Ferretería</u>	<u>Automotriz</u>	<u>Total</u>
Ingresos por venta	50,303,442	23,412,011	73,715,453
Costo de ventas (adquisición de mercadería)	<u>(39,513,382)</u>	<u>(17,855,212)</u>	<u>(57,368,594)</u>
	<u>10,790,060</u>	<u>5,556,799</u>	<u>16,346,859</u>
Margen	21.45%	23.73%	

22. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios sociales	8,200,486	6,748,797
Participación de los trabajadores en las utilidades	421,719	514,130
Transporte de mercaderías (1)	1,550,566	1,440,432
Depreciaciones (Nota 11)	586,368	308,260
Amortizaciones (Nota 12)	27,428	418,492
Gastos de personal	756,729	718,431
Gastos de movilización	630,310	463,251
Mantenimiento y reparaciones	290,762	257,610
Servicios básicos	434,878	266,989
Gastos de mercadeo	349,671	374,730
Honorarios profesionales	210,775	202,237
Seguros	273,210	292,174
Arriendos	154,097	132,023
Bajas de inventarios (Ver Nota 10)	37,668	27,664
Otras menores	444,537	381,179
	<u>14,266,204</u>	<u>12,546,399</u>

- (1) Corresponde al saldo de los gastos incurridos para transportar las mercaderías entre las oficinas y los clientes a nivel nacional.

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	2011	2010
Otros ingresos:		
Otros ingresos por rebates	481,177	487,191
Ingresos por reembolsos	48,282	91,136
Otros menores	99,624	196,846
	<u>629,083</u>	<u>775,173</u>
Otros egresos:		
Impuesto a la salida de divisas	(38,226)	(39,527)
Otros menores	74,345	23,021
	<u>36,119</u>	<u>(16,506)</u>
	<u>665,202</u>	<u>758,667</u>

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no ha efectuado transacciones con partes relacionadas por lo que no se mantienen saldos por cobrar ni por pagar al cierre de cada año.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde al Comité Ejecutivo.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	DOY FE QUE ESTE DOCUMENTO ES	2011	2010
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	FIEL COPIA DE SU ORIGINAL	1,465,175	1,298,610
Bonos	Y CONSTA DE 37 FOJA(S)	235,598	156,256
	Guayaquil, 24 ABR. 2012		

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los estados financieros.

Dr. Rodolfo Pérez Pimentel
FOLIO XVI - GUAYAQUIL

