

PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 27

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
BVG	Bolsa de Valores de Guayaquil
CNV	Consejo Nacional de Valores
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA, al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.



Guayaquil, Marzo 19, 2014
SC-RNAE 019



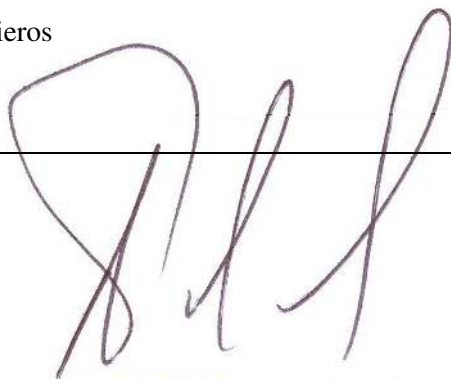
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,966,111	832,170
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	30,202,371	27,679,973
Inventarios	6	28,288,018	31,362,079
Activo por impuesto corriente	12	209,449	141,318
Otros activos		<u>78,511</u>	<u>63,959</u>
Total activos corrientes		<u>61,744,460</u>	<u>60,079,499</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	12,883,562	12,998,017
Activos intangibles	8	927,470	836,939
Otros activos		<u>15,398</u>	<u>44,444</u>
Total activos no corrientes		<u>13,826,430</u>	<u>13,879,400</u>
TOTAL		<u>75,570,890</u>	<u>73,958,899</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013****2012****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	9	4,100,765	5,897,637
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	10,408,492	12,464,061
Otros pasivos financieros	11	2,421,054	
Pasivos de impuestos corrientes	12	1,481,319	1,134,757
Obligaciones acumuladas	13	<u>1,007,127</u>	<u>1,110,437</u>
Total pasivos corrientes		<u>19,418,757</u>	<u>20,606,892</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	9	26,566,500	26,089,571
Obligaciones por beneficios definidos	14	1,954,005	1,998,712
Pasivos por impuestos diferidos			<u>277,814</u>
Total pasivos no corrientes		<u>28,520,505</u>	<u>28,366,097</u>

Total pasivos		<u>47,939,262</u>	<u>48,972,989</u>
---------------	--	-------------------	-------------------

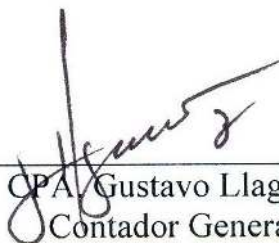
PATRIMONIO:

16

Capital social		7,029,352	7,029,352
Reservas		2,148,761	1,846,722
Resultados acumulados		<u>18,453,515</u>	<u>16,109,836</u>

Total patrimonio		<u>27,631,628</u>	<u>24,985,910</u>
------------------	--	-------------------	-------------------

TOTAL		<u>75,570,890</u>	<u>73,958,899</u>
-------	--	-------------------	-------------------



CPA Gustavo Llaguno
Contador General

PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS	17	103,161,852	97,142,138
COSTO DE VENTAS	17, 20	<u>80,997,823</u>	<u>76,016,223</u>
MARGEN BRUTO		22,164,029	21,125,915
Gastos de administración y ventas	18, 20	(16,901,534)	(15,625,783)
Costos financieros	9	(2,507,749)	(2,367,962)
Otros ingresos, netos	19	<u>539,454</u>	<u>808,045</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,294,200	3,940,215
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		824,054	774,145
Diferido		<u>(175,572)</u>	
Total		<u>648,482</u>	<u>774,145</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>2,645,718</u>	<u>3,166,070</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Gustavo Llaguno
Contador General

PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u> ...	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2012	7,029,352	1,647,150	13,109,333	21,785,835
Utilidad del año			3,166,070	3,166,070
Apropiación		199,572	(199,572)	
Otros	<u> </u>	<u> </u>	<u>34,005</u>	<u>34,005</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	7,029,352	1,846,722	16,109,836	24,985,910
Utilidad del año			2,645,718	2,645,718
Apropiación	<u> </u>	<u>302,039</u>	<u>(302,039)</u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>7,029,352</u>	<u>2,148,761</u>	<u>18,453,515</u>	<u>27,631,628</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Gustavo Llaguno
Contador General

PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	101,202,168	94,368,842
Pagos a proveedores, trabajadores y otros	(96,443,937)	(95,169,889)
Intereses pagados	(1,134,090)	(819,605)
Impuesto a la renta	(892,185)	(789,993)
Otros ingresos, netos	<u>539,454</u>	<u>1,419,522</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>3,271,410</u>	<u>(991,123)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(546,725)	(423,014)
Adquisición de activos intangibles	<u>(345,759)</u>	<u>(528,708)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(892,484)</u>	<u>(951,722)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios corto plazo	(1,780,553)	2,080,553
Nueva obligación, papel comercial cero cupón	2,421,054	
Pago de obligaciones a largo plazo	<u>(885,486)</u>	<u>(1,043,173)</u>
Efectivo neto (proveniente de) utilizado en actividades de financiamiento	<u>(244,895)</u>	<u>1,037,380</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	2,133,941	(905,465)
SalDOS al inicio del año	<u>832,170</u>	<u>1,737,635</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, nota 4	<u>2,966,111</u>	<u>832,170</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Gustavo Llaguno
Contador General

PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA, es una compañía anónima constituida en la República del Ecuador en el año 1962, y sus principales actividades se relacionan fundamentalmente con la importación, distribución y venta de artículos de ferretería, repuestos automotrices y lubricantes.

Los accionistas de la Compañía son Kerisam S. A., Berosel S. A., Bifianco S. A., y Liesco S. A., entidades domiciliadas en el Ecuador y cada una es propietaria de un 25% del paquete accionario.

Al 31 de diciembre del 2013, el personal total de la Compañía alcanza 414 trabajadores asignados en los diferentes segmentos de operación de la estructura organizacional.

La información que se incluye en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 *Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.
- 2.2 *Bases de preparación*** - Los estados financieros de Productos Metalúrgicos PROMESA S. A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.3 *Transacciones en moneda extranjera*** - Las transacciones en moneda extranjera (distinta a la funcional) se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del período, ver nota 19.
- 2.4 *Efectivo y equivalentes de efectivo*** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversiones financieras liquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.5 *Inventarios*** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

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

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos 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 y equipos y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 50
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	5 - 20
Muebles y enseres	5 - 10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Herramientas	10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta, en un período de 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de los activos intangibles es finita. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados. Durante el año 2013, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro de sus activos tangibles e intangibles.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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 se miden 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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

2.10 Beneficios a trabajadores

2.10.1 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 y elaboradas por profesionales independientes.

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

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

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

2.10.3 Bonos - La Compañía reconoce en sus estados financieros bonos a sus principales ejecutivos, jefes y supervisores. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos está en virtud del cumplimiento de los objetivos y metas empresariales.

2.11 Reconocimiento de 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 otorgue.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y 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.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros de la Compañía 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.

2.14 Activos financieros - Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Los activos financieros reconocidos, son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - El valor en libros de las cuentas comerciales por cobrar se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en los resultados.

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de recuperación de los mismos.

2.14.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

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

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

2.15.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros de la Compañía

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
NIC 19 (revisada en el 2012)	Beneficios a los trabajadores.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período.

Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

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

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

2.18 Reclasificaciones - Ciertas partidas de los estados financieros de Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron reclasificadas con el objetivo de presentar información financiera comparativa.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	152,523	57,610
Bancos	2,313,588	774,560
Inversión temporal	<u>500,000</u>	<u> </u>
Total	<u>2,966,111</u>	<u>832,170</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Bancos, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$2.3 millones.
- Inversión temporal, corresponde a un título valor denominado “certificado financiero” por US\$500,000 con vencimiento en enero del 2014 y que genera una tasa de interés del 6.5% promedio anual. En enero del 2014, la referida póliza de acumulación fue acreditada en cuenta bancaria de la Compañía.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	29,295,841	27,346,083
Provisión para cuentas incobrables	<u>(189,790)</u>	<u>(199,716)</u>
Subtotal	29,106,051	27,146,367
Otras cuentas por cobrar:		
Trabajadores	326,185	327,526
Otros	<u>770,135</u>	<u>206,080</u>
Total	<u>30,202,371</u>	<u>27,679,973</u>

Al 31 de diciembre del 2013, clientes representa saldos por cobrar por ventas de artículos de ferretería y repuestos automotrices.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	27,427,923	25,520,452
Vencido:		
1 a 30 días	1,105,878	1,204,901
31 a 90 días	348,721	271,546
91 a 360 días	203,876	115,594
Más de 360	<u>209,443</u>	<u>233,590</u>
Total	<u>29,295,841</u>	<u>27,346,083</u>

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materias primas	1,063,101	1,127,913
Mercaderías:		
Línea ferretería	12,307,225	12,445,233
Línea automotriz	6,379,529	7,922,377
Importaciones en tránsito	<u>8,538,163</u>	<u>9,866,556</u>
Total	<u>28,288,018</u>	<u>31,362,079</u>

Al 31 de diciembre del 2013, materias primas incluye principalmente componentes para la fabricación de lubricante, cuyo proceso de elaboración y envasado es realizado por un tercero, ver nota 20.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	16,145,216	15,770,951
Depreciación acumulada	<u>(3,261,654)</u>	<u>(2,772,934)</u>
Total	<u>12,883,562</u>	<u>12,998,017</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,514,928	1,514,928
Edificios	8,839,002	9,097,157
Maquinarias y equipos	1,600,154	1,311,305
Instalaciones	455,728	516,933
Equipos de computación	129,496	155,472
Muebles, enseres y otros	170,926	158,280
Vehículos	65,524	65,444
Obras en curso	<u>107,804</u>	<u>178,498</u>
Total	<u>12,883,562</u>	<u>12,998,017</u>

Al 31 de diciembre del 2013, terrenos y edificios incluyen principalmente inmuebles en los cuales actualmente funcionan el Centro de Distribución y la oficina central de la Compañía por US\$8.4 millones y US\$505,366, respectivamente. Estos activos están pignorados para garantizar ciertos préstamos de la Compañía, ver nota 9.

Durante el año 2013, la Compañía realizó desembolsos para compra de propiedad y equipos por US\$546,725 que incluye principalmente adquisición de maquinarias y equipos para el Centro de Distribución por US\$462,901; y se reclasificaron a activos intangibles softwares y licencias computacionales por US\$170,976.

El saldo de propiedades y equipos, incluyen activos totalmente depreciados por US\$1.3 millones, que se encuentran operativos para el giro normal del negocio de la Entidad. Durante el año 2013, la Compañía registró gastos de depreciación por US\$741,262 y se reclasificaron a amortización acumulada de activos intangibles US\$251,057.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,454,146	1,937,411
Amortización acumulada	<u>(1,526,676)</u>	<u>(1,100,472)</u>
Total	<u>927,470</u>	<u>836,939</u>
<i>Clasificación</i>		
<u>Softwares:</u>		
Sega	116,622	207,905
Censo nacional de clientes	100,396	
Promovil	86,961	
AFV Proline	76,927	125,512
Otros	<u>86,846</u>	<u>141,565</u>
Subtotal softwares	<u>467,752</u>	<u>474,982</u>
<u>Proyectos:</u>		
Consultoría	123,747	100,072
Proyecto Business	114,044	
Safend	81,443	79,743
Googleapps	58,172	31,023
Censo nacional de clientes		54,951
Otros	<u>82,312</u>	<u>96,168</u>
Subtotal proyectos	<u>459,718</u>	<u>361,957</u>
Total	<u>927,470</u>	<u>836,939</u>

Durante el año 2013, la Compañía realizó desembolsos para compra de activos intangibles por US\$345,757 que incluye principalmente US\$114,044 para proyecto “Business” y US\$86,961 para adquisición de software “Promovil”; y se reclasificaron de propiedades y equipos softwares y licencias computacionales por US\$170,976.

El saldo de activos intangibles, incluye activos totalmente amortizados por US\$1.3 millones, que se encuentran operativos para el giro normal del negocio de la Entidad. Durante el año 2013, la Compañía registró gastos de amortización por US\$175,146 y se reclasificaron a amortización acumulada de activos intangibles US\$251,057.

9. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Prestamos bancarios (1) (2)	27,371,480	27,389,858
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (3)	<u>3,295,785</u>	<u>4,597,350</u>
Total	<u>30,667,265</u>	<u>31,987,208</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	4,100,765	5,897,637
No corriente	<u>26,566,500</u>	<u>26,089,571</u>
Total	<u>30,667,265</u>	<u>31,987,208</u>

Al 31 de diciembre del 2013, préstamos bancarios incluye obligaciones con instituciones financieras del exterior y locales como sigue:

- (1) JP Morgan Chase por US\$24.1 millones con pagos de capital al vencimiento hasta mayo del 2018, pagos de intereses semestrales y anuales, y tasas de interés del 7.25% anual. Durante el año 2013, la Compañía reestructuró estos préstamos mediante la capitalización de intereses por US\$1.2 millones y cuyo valor se constituyó como capital de una nueva obligación.
- (2) Crédito sobre firma otorgado por Citibank N. V., por US\$2.5 millones, con vencimientos en febrero del 2014 y tasa de interés del 7.00% promedio anual.
- (3) Banco Bolivariano C. A., con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2015, y tasa de interés del 7.00% anual. El préstamo bancario está garantizado mediante la pignoración a través de hipotecas sobre determinados rubros de propiedades de la Compañía, ver nota 7.

Durante el año 2013, la Compañía registró con cargo a los resultados del año, costos financieros por US\$2.4 millones.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	6,988,356	8,767,421
Proveedores locales	<u>3,049,970</u>	<u>3,373,760</u>
Subtotal	10,038,326	12,141,181
Otras cuentas por pagar	<u>370,166</u>	<u>322,880</u>
Total	<u>10,408,492</u>	<u>12,464,061</u>

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores locales y del exterior representan principalmente saldos por pagar correspondientes a la adquisición de bienes y servicios relacionados con el giro del negocio, con vencimientos promedio de 90 y 120 días.

11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013, representa emisión de obligaciones a través de papeles comerciales cero cupón con un solo vencimiento en agosto del 2014, negociados a una tasa nominal del 5% promedio anual, ver nota 20

12. IMPUESTOS

12.1 Activo y pasivos del año corriente - Un resumen del activo y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activo por impuesto corriente:</u></i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>209,449</u>	<u>141,318</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto al valor agregado y retenciones IVA	1,289,544	979,662
Impuesto a la renta y retenciones IR	<u>191,775</u>	<u>155,095</u>
Total	<u>1,481,319</u>	<u>1,134,757</u>

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados – El gasto del impuesto a la renta, reconocido al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, incluye lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	824,054	774,145
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(175,572)</u>	_____
Total gasto de impuestos	<u>648,482</u>	<u>774,145</u>

12.3 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,294,200	3,940,215
Gastos no deducibles	275,932	209,546
Deducción por trabajadores con discapacidad	<u> </u>	<u>(783,913)</u>
Utilidad gravable	<u>3,570,132</u>	<u>3,365,848</u>
Impuesto a la renta causado 22% (2012 – 23%)	<u>824,054</u>	<u>774,145</u>
Anticipo mínimo calculado (1)	<u>817,984</u>	<u>709,328</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>824,054</u>	<u>774,145</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo, el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$817,984; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$824,054. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$824,054 como el gasto de impuesto a la renta del año.

12.4 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(141,318)	(125,470)
Provisión del año	824,054	774,145
Anticipo y retenciones en la fuente	<u>(892,185)</u>	<u>(789,993)</u>
Crédito tributario al final del año	<u>(209,449)</u>	<u>(141,318)</u>

El anticipo de impuesto a la renta del año 2013, fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del año 2013, en cumplimiento con legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

Acta de determinación tributaria - El 30 de noviembre del 2012, el SRI remitió a Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA, acta de determinación tributaria No. 0920120100228, donde se determinaron glosas fiscales correspondientes al impuesto a la renta del año 2008.

En diciembre 28 del 2012, la Compañía presentó un escrito de reclamo administrativo sobre el acta de determinación tributaria antes indicada, donde la Compañía indica la presentación de la información de descargo por las glosas determinadas por el SRI. En febrero 14 del 2013, el SRI notificó a Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA, sobre la apertura del término de prueba de 30 días hábiles para que presente toda la documentación sustentatoria necesaria para el descargo de las referidas glosas.

Hasta marzo 19 del 2014, no ha concluido el proceso de reclamo administrativo, y por lo tanto, no existe pronunciamiento definitivo del SRI al respecto. En consecuencia, la Administración de la Compañía y sus asesores legales, consideran que no existe obligación tributaria pendiente de pago en virtud que el proceso se encuentra en proceso de resolución.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	612,815	695,829
Beneficios sociales	<u>394,312</u>	<u>414,608</u>
Total	<u>1,007,127</u>	<u>1,110,437</u>

Participación de trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	695,829	422,215
Provisión	612,312	695,332
Pagos	<u>(695,326)</u>	<u>(421,718)</u>
Saldos al final del año	<u>612,815</u>	<u>695,829</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,601,689	1,584,514
Bonificación por desahucio	<u>352,316</u>	<u>414,198</u>
Total	<u>1,954,005</u>	<u>1,998,712</u>

- 14.1 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 ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.
- 14.2 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los trabajadores.

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

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, aumentaría por US\$38,577 (disminuiría por US\$34,756).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5 puntos, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$39,954 (disminuiría por US\$36,201).

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

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

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 7% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

15.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que posee un nivel significativo de préstamos bancarios. Sin embargo, el riesgo es manejado por la Compañía a través de una combinación de préstamos a corto y largo plazo con tasas de interés fijas anuales. Adicionalmente, su ciclo de efectivo se monitorea constantemente con el objetivo de cumplir con sus acreedores en el plazo de crédito pactado.

15.1.2 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía realiza sus ventas a clientes calificados por el Departamento de Crédito y Cobranzas, y sus plazos de créditos poseen un máximo de 90 días de pago. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

15.1.3 Riesgo de liquidez - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

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

La Administración revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, se evalúa el costo del capital y los riesgos asociados.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$42.3 millones
Índice de liquidez	3.18 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.73 veces
Deuda financiera / activos totales	44%

La Administración considera que los indicadores financieros antes mencionados, están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

- 15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activos financieros:</u></i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4	2,966,111	832,170
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nota 5	<u>30,202,371</u>	<u>27,679,973</u>
Total	<u>33,168,482</u>	<u>28,512,143</u>
<i><u>Pasivos financieros:</u></i>		
Préstamos, nota 9	30,667,265	31,987,208
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 10	10,408,492	12,464,061
Otros pasivos financieros	<u>2,421,054</u>	<u> </u>
Total	<u>43,946,811</u>	<u>44,451,269</u>

16. PATRIMONIO

- 16.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2013, el capital social suscrito y pagado consiste en un total de 7,029,352 acciones al valor unitario de US\$1.00.

- 16.2 Reservas** - Un resumen de las reservas patrimoniales es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Legal	1,971,768	1,669,729
Facultativa	<u>176,993</u>	<u>176,993</u>
Total	<u>2,148,761</u>	<u>1,846,722</u>

16.2.1 Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.2.2 Facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

16.3 Resultados acumulados - Un resumen comparativo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados – distribuibles	12,880,709	10,537,030
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,638,613	1,638,613
<i>Reserva según PCGA anteriores:</i>		
Reserva de capital	<u>3,934,193</u>	<u>3,934,193</u>
Total	<u>18,453,515</u>	<u>16,109,836</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

Reserva según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

17. INGRESOS Y COSTO DE VENTAS

A continuación se detalla información financiera por líneas de negocio, relacionadas con las operaciones de la Compañía durante los años 2013 y 2012:

	<u>Línea ferretería</u>	<u>Línea automotriz</u>	<u>Total</u>
<u>Año 2013</u>			
Ingresos	70,699,405	32,462,447	103,161,852
Costo de ventas	<u>(55,509,840)</u>	<u>(25,487,983)</u>	<u>(80,997,823)</u>
Margen bruto	<u>15,189,565</u>	<u>6,974,464</u>	<u>22,164,029</u>
<u>Año 2012</u>			
Ingresos	67,743,584	29,398,554	97,142,138
Costo de ventas	<u>(53,750,312)</u>	<u>(22,265,911)</u>	<u>(76,016,223)</u>
Margen bruto	<u>13,993,272</u>	<u>7,132,643</u>	<u>21,125,915</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos de administración y ventas reportados en el estado de resultado integral de la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios de trabajadores	10,121,105	9,440,016
Transportes de mercaderías	1,778,414	1,728,375
Gastos de personal	973,243	901,905
Depreciaciones y amortizaciones	916,408	836,428
Gastos de movilización	758,735	671,625
Gastos de mercadeo	490,904	398,778
Servicios básicos	423,885	413,052
Mantenimiento y reparaciones	330,336	267,183
Seguros	283,594	279,011
Honorarios profesionales	204,011	145,096
Arriendos	198,898	148,333
Otros	<u>422,001</u>	<u>395,981</u>
Total	<u>16,901,534</u>	<u>15,625,783</u>

Gastos por beneficios de trabajadores – Una descomposición de los beneficios a trabajadores es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	4,590,692	4,372,017
Beneficios sociales	1,765,149	1,605,916
Comisiones	1,823,819	1,621,398
Bonificaciones	465,304	351,129
Participación de trabajadores	612,312	695,332
Aportes al IESS	<u>863,829</u>	<u>794,224</u>
Total	<u>10,121,105</u>	<u>9,440,016</u>

19. OTROS INGRESOS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2013, otros ingresos, neto, corresponde principalmente al importe de las diferencias en cambio que se originan entre los valores inicialmente reconocidos como pasivos por compras a proveedores facturados en moneda japonesa denominada “Yen”, y los valores por los cuales los referidos pasivos fueron cancelados. Durante el año 2013, se reconocieron en los resultados del ejercicio US\$567,298. El tipo de cambio por US\$1.00 al cierre del ejercicio fue de ¥105.03.

20. COMPROMISOS

Emisión de papeles comerciales - En marzo 19 del 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió autorizar la emisión de papeles comerciales hasta por US\$10 millones, con un plazo de hasta 720 días, con garantía general y con pago del valor nominal al vencimiento con cero cupón de interés.

En agosto 14 del 2013, mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.13.0004765, la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar el proceso de titularización hasta por US\$10 millones. En agosto 19 del 2013, la Compañía se inscribió en el Mercado de Valores bajo el No. 2013.2.01.00645 como Emisor, y con el No. 2013-2-02-01206 se inscribieron los papeles comerciales.

En agosto 29 del 2013, la Compañía negoció valores por US\$2.5 millones con vencimiento a 358 días e interés del 5% nominal anual. Los valores se negociaron al valor presente, y el valor nominal será pagado al vencimiento. La emisión de obligaciones fue negociada a través de la BVG.

La emisión de estas obligaciones está respaldada por garantía general, en los términos de la Ley de Mercado de Valores. Adicionalmente de conformidad con lo resuelto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en marzo 19 del 2013, la compañía se obliga a lo siguiente:

- Mantener los niveles de calidad y de excelencia de los procesos que la caracterizan con la finalidad de preservar el cumplimiento del objeto social y finalidad de las actividades de la Compañía.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener, durante la vigencia de programa, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 3 numeral 3 de la sección I del capítulo IV del subtítulo I del título III de la Codificación de Resoluciones Expedidas por el CNV.

Contrato de Elaboración y Envasado de Aceites Lubricantes - En enero 2 del 2012, la Compañía suscribió un contrato de elaboración y envasado de aceites lubricantes con PDVSA ECUADOR S. A., para la elaboración de aceites lubricantes marca GP, con un plazo de duración de sesenta meses y por lo cual la Compañía se compromete a pagar a PDVSA ECUADOR S. A. una tarifa estándar de US\$0.35 por cada galón americano – AG.

Durante el año 2013, la Compañía reconoció en costos de ventas del año US\$63,000 por concepto de elaboración y aceites lubricantes.

Contrato de Servicios Logísticos - En junio 1 del 2009, la Compañía suscribió un contrato para la optimización de sus operaciones logísticas con Integración Logística INLOG S. A., para la distribución a nivel nacional de los productos de la empresa, con un plazo de duración de tres años y por lo cual la Compañía se compromete a pagar a Inlog S. A. el valor de los servicios prestados cada quince días. Hasta marzo 19 del 2014, se encuentra en proceso la renovación de este contrato.

Durante el año 2013, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$1.7 millones por concepto de servicios logísticos.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (marzo 19 del 2014), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 19 del 2014, y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
