PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A.
PROMESA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

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 explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA

Guayaquil, 13 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA (La Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos el asunto en nuestra en auditoría
Provisión de beneficios post – empleo (jubilación patronal y desahucio) La Compañía mantiene provisiones por planes de beneficios definidos normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas, esta provisión es considerada de alta importancia para nuestra auditoría debido a la magnitud de los montos, el juicio profesional involucrado, los conocimientos técnicos requeridos, y presunciones significativas utilizadas para determinar el pasivo por pensiones. Adicionalmente la Administración analizó y registró los impactos de la adopción de la enmienda a la NIC 19, que entró en vigencia a partir de enero del 2016, la cual indica que la tasa de descuento para traer a valor presente las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones corporativos de alta calidad emitidos en dólares de los Estados Unidos de América con plazos similares a los que se liquidan las obligaciones. Hasta el 2015 se utilizaba la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador. Los efectos originados por la aplicación de esta enmienda fueron reconocidos, como lo indica la norma, afectando las utilidades retenidas al inicio del año 2015 por aproximadamente US$751,000 y los resultados integrales del año 2015 por aproximadamente US$202,000. Ver Nota 2.2.	Como parte de los procedimientos de auditoría ejecutados realizamos: Evaluación de los supuestos actuariales y demográficos y las metodologías de valoración utilizadas por el profesional independiente de la Compañía. Evaluación de la competencia, experiencia e independencia del actuario contratado por la Compañía. Evaluamos los supuestos actuariales y verificamos, las tasas de descuento y tasa de incremento salarial utilizadas en la valoración del pasivo por pensiones. Comparamos los supuestos en torno a los aumentos salariales con las tasa de inflación que es la base para dichos aumentos y verificamos que la tasa de mortalidad sea la establecida por la autoridades laborales. Verificamos que las provisiones estimadas según estudios actuariales crucen con los registros contables y validamos la data de empleados usada en los estudios tomando una muestra de empleados y verificando con los datos de las planillas de pago y viceversa. Mantuvimos reuniones con la Administración de la Compañía para evaluar los efectos en los estados financieros una vez que el estudio actuarial fue realizado tomando en cuenta la aplicación de la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 - Beneficios a empleados y verificamos que los ajustes hayan sido registrados y divulgados.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos el asunto en nuestra en auditoría
La base de empleados que posee la Compañía es de aproximadamente 346 personas. El cálculo de esta estimación es realizada en función a estudios actuariales practicados por un perito calificado independiente, quien utiliza métodos actuariales para estimar el valor presente de estas obligaciones. La valoración de estas obligaciones requiere un juicio significativo y experiencia técnica en la elección de los supuestos adecuados. Los cambios en las presunciones significativas como lo son los aumentos salariales, las tasas de descuento, de rotación y de mortalidad, pueden tener un impacto material en la estimación. Al 31 de diciembre del 2016 la provisión de beneficios post – empleo asciende a aproximadamente US$2,974,000.	

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Presidente Ejecutivo – Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Presidente Ejecutivo – Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

			Reestructurados (*)	
ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4,832,654	5,729,363	1,986,086
Inversiones temporales	7	3,000,000	-	-
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	8	21,965,724	24,050,401	29,159,980
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados		395,226	276,430	278,574
Otras cuentas por cobrar	9	514,916	297,851	957,048
Impuestos por recuperar	16	-	-	183,955
Inventarios	10	25,902,708	31,252,809	29,944,461
Gastos pagados por anticipado		125,579	137,114	83,733
Otros activos		90,396	-	-
Total activos corrientes		56,827,203	61,743,968	62,593,837
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos	11	11,641,114	11,917,884	12,387,233
Intangibles	12	789,455	1,084,746	861,021
Otros activos		2,610	2,610	2,610
Total activos no corrientes		12,433,179	13,005,240	13,250,864
Total activos		69,260,382	74,749,208	75,844,701

(*) Ver Nota 2.2

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

Sr. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Kerly Castro Monserrate
Contador General

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*) Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*) Al 31 de enero del 2015
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	13	897,851	25,049,860	4,231,544
Emisión de obligaciones	14	-	1,981,194	2,423,369
Cuentas por pagar a proveedores	15	4,092,008	4,779,314	7,546,016
Otras cuentas por pagar y provisiones varias		327,534	330,440	560,511
Impuestos por pagar	16	1,083,147	1,053,094	1,435,099
Impuesto a la renta por pagar	16	126,010	345,778	-
Beneficios a empleados	17	791,937	1,360,633	1,131,358
Total pasivos corrientes		7,318,487	34,900,313	17,327,897
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	13	24,055,870	3,280,870	25,630,870
Jubilación patronal y desahucio	17	2,974,010	3,259,426	3,040,994
Impuesto a la renta diferido	16	275,887	293,041	310,195
Total pasivos no corrientes		27,305,767	6,833,337	28,982,059
Total pasivos		34,624,254	41,733,650	46,309,956
PATRIMONIO				
Capital	18	7,029,352	7,029,352	7,029,352
Reservas		3,037,613	2,709,817	2,413,333
Resultados acumulados		24,569,163	23,276,389	20,092,060
Total patrimonio		34,636,128	33,015,558	29,534,745
Total del pasivo y patrimonio		69,260,382	74,749,208	75,844,701

(*) Ver Nota 2.3

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

Sr. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Kerly Castro Monserrate
Contador General

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Ventas netas	19	87,230,965	100,140,138
Costo de productos vendidos	19	(67,705,621)	(76,749,165)
Utilidad bruta		19,525,344	23,390,973
Gastos de administración y ventas (1)	20	(15,711,553)	(17,226,092)
Utilidad operacional		3,813,791	6,164,881
Gastos financieros	22	(2,091,273)	(2,242,868)
Otros ingresos, neto	21	453,049	1,152,660
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,175,567	5,074,673
Impuesto a la renta	16	(885,353)	(1,685,297)
Utilidad neta del año		1,290,214	3,389,376
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	17	330,356	91,437
Resultado integral del año		1,620,570	3,480,813

(1) Incluye US$383,924 de participación de los trabajadores en las utilidades (2015: US$909,789). Ver Notas 16 y 17.

(*) Ver Nota 2.2.

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

Sr. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Kerly Castro Monserrate
Contador General

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Reservas		Resultados acumulados			
	Capital social	Legal	Facultativa	Reservas de capital	Por la aplicación de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015, reportados previamente	7,029,352	2,236,340	176,993	3,934,193	1,638,613	15,270,780	30,286,271
Efecto de adopción de la enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	(751,526)	(751,526)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	7,029,352	2,236,340	176,993	3,934,193	1,638,613	14,519,254	29,534,745
Apropiación a reserva legal según Junta General de Accionistas 3 de marzo del 2015	-	296,484	-	-	-	(296,484)	-
Utilidad neta reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	3,389,376	3,389,376
Otros resultados integrales, reestructurados (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	91,437	91,437
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	7,029,352	2,532,824	176,993	3,934,193	1,638,613	17,703,583	33,015,558
Apropiación a reserva legal según Junta General de Accionistas del 2 de marzo del 2016	-	327,796	-	-	-	(327,796)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,290,214	1,290,214
Otros resultados integrales (Nota 17)	-	-	-	-	-	330,356	330,356
Saldos al 31 de diciembre del 2016	7,029,352	2,860,620	176,993	3,934,193	1,638,613	18,996,357	34,636,128

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

Sr. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Kerly Castro Monserrate
Contador General

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,175,567	5,074,673
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	694,785	664,550
Amortizaciones	12	442,198	395,441
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	866,196	555,224
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	16	383,924	909,789
Provisión de intereses (gastos financieros)	22	2,091,273	2,242,868
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar clientes	8	50,000	100,000
		6,703,943	9,942,547
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar comerciales		2,034,677	5,009,579
Otras cuentas por cobrar a funcionarios y otros		(335,861)	661,341
Impuestos por recuperar		-	183,955
Inventarios		5,350,101	(1,308,348)
Gastos pagados por anticipado		11,535	(53,381)
Otros activos		(90,396)	-
Cuentas por pagar a proveedores		(687,306)	(2,766,702)
Otras cuentas por pagar y provisiones varias		(2,906)	(230,071)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(909,789)	(683,066)
Pago de impuesto a la renta	16	(1,086,732)	(1,356,673)
Intereses pagados		(2,696,452)	(2,208,558)
Impuesto por pagar		30,053	(382,005)
Beneficios a empleados		(42,831)	2,552
Pagos de jubilación patronal y desahucio	17	(821,256)	(245,355)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		7,456,779	6,565,815
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	(3,000,000)	-
Adiciones de propiedades y equipo, neta	11	(195,526)	(195,200)
Incremento de intangibles, neto	12	(369,527)	(619,167)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3,564,922)	(814,367)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de instituciones financieras		-	7,960,000
Emisión de obligaciones	14	1,941,433	6,894,570
Pago de obligaciones con instituciones financieras		(2,730,000)	(9,362,740)
Pago emisión	14	(4,000,000)	(7,500,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(4,788,567)	(2,008,170)
(Disminución) / aumento neto de efectivo		(896,709)	3,743,278
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,729,363	1,986,085
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	4,832,654	5,729,363

(*) Ver Nota 2.2

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

Sr. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

CPA. Kerly Castro Monserrate
Contador General

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 Liesco 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.

Promesa maneja dos segmentos: Ferretería y Automotriz. Ver Nota 18.

Emisión de obligaciones

La Compañía en años anteriores ha realizado varias emisiones de papel comercial a través del mercado de valores y, al 31 de diciembre del 2016 ya no mantiene valores por pagar. Ver Nota 14.

A efectos de estas emisiones, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; y al 30 de noviembre del 2016 mantiene una calificación de "AA".

Situación financiera

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada originó una disminución en sus operaciones ante lo cual la Administración tomó acciones para mantener los niveles de rentabilidad apropiado, reduciendo los costos y gastos operativos, incrementando los márgenes de rentabilidad de los productos mediante la eliminación de descuentos y promociones, revisando las condiciones de créditos a clientes en cuanto a plazo y mejorando condiciones de compras con nuestros proveedores del exterior.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha del 31 de marzo del 2017 de la Gerencia General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera 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.

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.

Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Cambios en políticas contables –

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015, como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015	1,890,564	398,904	2,289,468	15,270,780
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	518,083	233,443	751,526	(751,526)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	2,408,647	632,347	3,040,994	14,519,254
Saldos al 31 de diciembre del 2015 previamente reportados	2,277,021	433,735	2,710,756	18,252,253
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	518,083	233,443	751,526	(751,526)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 en el año 2015 sobre la utilidad neta	68,139	12,662	80,801	(80,801)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 en el año 2015 sobre resultados integrales	(250,361)	(33,296)	(283,657)	283,657
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	2,612,882	646,544	3,259,426	17,703,583

		2015	
		Utilidad neta	Otros reultados integrales
Utilidad y otros resultados integrales previamente reportados del 2015		3,470,177	(192,220)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 en el año 2015	(1)	(80,801)	283,657
Utilidad y otros resultados integrales reestructuados al 31 de diciembre del 2015		3,389,376	91,437

(1) Incluido en el rubro de Gastos administrativos y de venta.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador; sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.14%, respectivamente.

Los efectos de la adopción de esta enmienda se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda. Ver además Nota 17.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno 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 menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de otros ingresos neto.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originados de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) ***Préstamos y cuentas por cobrar:*** representados en el estado de situación financiera principalmente por los documentos y cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a funcionarios y empleados: 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.

(b) ***Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:*** representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

(c) ***Otros pasivos financieros:*** representados en el estado de situación financiera por obligaciones con instituciones financieras, emisión de obligaciones, 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.

2.5.2 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.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, 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 comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios.

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) Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta 120 días.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

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) Obligaciones con instituciones financieras: Corresponden a préstamos que 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 utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

(ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a la transacción que fueron significativos, forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los costos financieros devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros, neto en el período en que se devengan.

(iii) 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.

(iv) Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por concepto de servicios básicos incurridos por la Compañía. Se reconocen a su valor nominal, pues no genera intereses y son pagaderas hasta 60 días.

2.5.3 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 2016 y 2015 se mantiene una provisión por deterioro de los documentos y las cuentas por cobrar a clientes.

2.5.4 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.

2.6 Inventarios

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

2.7 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 propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes 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 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:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	20 - 50
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	5 - 20
Muebles y enseres	5 - 10
Equipo de cómputo	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.

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 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Intangibles

Corresponde principalmente a los costos incurridos en la implantación de software, principalmente SAP R/3 y SEGAE e 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.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán 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 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, intangibles), debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

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

(i) 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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En caso de que los accionistas de las compañías se encuentren en paraísos fiscales, se grava una tasa del 25%.

La norma 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 0.2% de los activos.

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. En el año 2016 la Compañía registró el anticipo mínimo como gasto de impuesto a la renta; mientras que el 2015 el impuesto fue determinado sobre la utilidad gravable.

(ii) 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 usando tasas 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 existe 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.

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 se registran en el rubro "Otras cuentas por pagar y provisiones varias".

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes:

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 no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están 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.

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 otros resultados integrales 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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.

2.14 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.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

2.15 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 adopción de las NIIF.

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.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (ferretería 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.

2.17 Información por segmentos

La información sobre los segmentos se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones al Gerente General, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos y está encargado de la toma de decisiones estratégicas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice 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 basadas 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, se consideran las garantías recibidas. 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: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual se 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 se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos 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 concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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

(i) Riesgo de cambio

Las transacciones que realiza la Compañía son pactadas principalmente en U.S. dólares, por lo tanto no tiene exposición significativa al riesgo cambiario. En cuanto a las transacciones pactadas en otras monedas como Yenes; estas son transadas al tipo de cambio al momento del pedido y se liquidan al tipo de cambio a la fecha de la liquidación de importación. Al cierre del 2016 existen pasivos en Yenes por 9,902,000 equivalentes a US$102,270.

(ii) Riesgo de precio

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que éstas son adquiridas a diversos proveedores con quienes mantienen un largo relacionamiento, adicionalmente sus inventarios tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los del mercado.

(iii) Riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La principal deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo y que es similar a la tasa del mercado local. El resto de obligaciones financieras se pactan a tasas de interés que se ajustan trimestralmente o semestralmente y cuyas fluctuaciones de tasa son menores.

También la Compañía financia sus operaciones a través de la colocación de papeles que se negocian en el mercado local con un descuento de alrededor del 5.5%.

(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. Adicionalmente el 38% de la cartera está constituido por cheques que se depositan en los plazos pactados con los clientes.

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.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras. A continuación se detallan los principales bancos con los que opera con las siguientes calificaciones:

	Calificación (1)
Entidad financiera	**2016**
Produbanco S.A.	AAA-
Bolivariano S.A.	AAA-
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	AAA
J.P.Morgan Chase Bank	n/d

(1) Tomado de reportes de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador al 30 de junio del 2016.

(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 remanente 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.

2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones con instituciones financieras	2,641,901	3,488,101	26,526,608
Cuentas por pagar a proveedores	4,261,375	-	-

2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones con instituciones financieras	25,899,474	3,358,511	-
Emisión de obligaciones	2,000,000	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	4,921,572	-	-

4.2 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.

La Administración 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 "Obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes", emisiones de obligaciones, 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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Obligaciones con instituciones financieras	24,953,721	28,330,730
Emisión de obligaciones	-	1,981,194
Cuentas por pagar a proveedores	4,092,008	4,779,314
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(4,832,654)	(5,729,363)
Deuda neta	24,213,076	29,361,875
Total patrimonio neto	34,636,128	33,015,558
Capital total	58,849,203	62,377,433
Ratio de apalancamiento	**41%**	**47%**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,832,654	-	5,729,363	-
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	3,000,000	-	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar:				
Comerciales	21,965,724	-	24,050,401	-
Funcionarios y empleados	395,226	-	276,430	-
Total activos financieros	**30,193,604**	-	**30,056,194**	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	897,851	24,055,870	25,049,860	3,280,870
Emisión de obligaciones	-	-	1,981,194	-
Cuentas por pagar a proveedores	4,092,008	-	4,779,314	-
Total pasivos financieros	**4,989,859**	**24,055,870**	**31,810,368**	**3,280,870**

El valor en libros de documentos y cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a los pasivos con entidades financieras y emisión de obligaciones, estas son similares a su valor razonable pues devengan tasas de interés similares a las vigentes en el mercado nacional.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Caja	156,934	160,303
Bancos locales	2,571,210	2,245,838
Bancos del exterior	41,494	1,014,119
	2,769,638	3,420,260
Inversiones temporales (1)	2,063,016	2,309,103
	4,832,654	5,729,363

(1) Corresponden a inversiones en depósitos a plazos contratados a menos de 90 días que generan intereses que oscilan entre el 3.90% al 4.60% anual (2015: 7% anual).

7. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantenía las siguientes inversiones financieras que fueron contratadas a más de 90 días de plazo:

Tipo de papel	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	US$
Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	4.35%	07/03/2017	500,000
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	4.35%	07/03/2017	500,000
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5.00%	10/04/2017	500,000
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5.00%	10/04/2017	500,000
Certificados de depósito a plazo	Banco Pichincha C.A.	4.50%	10/05/2017	1,000,000
Total				3,000,000

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2016	2015
Comerciales (1)	21,943,590	23,981,771
Documentos por cobrar (2)	339,921	339,226
	22,283,511	24,320,997
Provisión por deterioro	(317,787)	(270,596)
	21,965,724	24,050,401

(1) Corresponde a valores por cobrar por ventas a plazos que oscilan entre 30 y 120 días. Incluye además US$8,449,458 (2015: US$8,707,025) de documentos (cheques) 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. Estos documentos no generan intereses y tienen vencimientos en el corto plazo.

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar comerciales. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2016	%	2015	%
Por vencer	20,076,255	90%	21,655,599	89%
Vencidas				
1 a 30 días	1,292,757	6%	1,490,945	6%
31 a 90 días	245,893	1%	465,419	2%
91 a 210 días	107,548	0%	192,639	1%
Más de 210	561,057	3%	516,395	2%
Vencidas	2,207,256	10%	2,665,398	11%
Total	22,283,511	100%	24,320,997	100%

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	270,596	204,790
Provisiones	50,000	100,000
Aplicaciones	(2,809)	(34,194)
Saldo al 31 de diciembre	317,787	270,596

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2016	2015
Anticipos a proveedores	41,920	3,815
Otros (1)	472,997	294,036
	514,916	297,851

(1) Corresponde a valores pendientes de reembolsar de proveedores por participación en las Ferias y otras promociones para clientes de Promesa. Estos valores se liquidan en el corto plazo.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Mercaderías:		
Línea automotriz	7,680,028	9,355,146
Línea ferretería	9,601,933	15,351,351
Inventario en tránsito	8,620,747	6,546,312
	25,902,708	31,252,809

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Herramientas	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2015										
Costo	1,514,928	9,712,545	755,277	2,178,490	332,501	1,170,075	490,589	41,032	107,804	16,303,240
Depreciación acumulada	-	(1,149,978)	(320,144)	(703,666)	(187,772)	(1,064,197)	(449,219)	(41,032)	-	(3,916,007)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	1,514,928	8,562,567	435,133	1,474,824	144,730	105,877	41,370	-	107,804	12,387,233
Movimientos 2015										
Adiciones	-	-	2,466	86,118	8,380	27,297	-	-	70,938	195,200
Transferencias	-	-	45,862	5,986	3,642	-	-	-	(55,489)	-
Bajas - costo	-	-	-	-	-	(2,769)	-	(1,059)	-	(3,828)
Bajas - depreciación	-	-	-	-	-	2,769	-	1,059	-	3,828
Depreciación del año	-	(275,284)	(72,289)	(217,335)	(25,372)	(53,123)	(21,147)	-	-	(664,550)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,514,928	8,287,283	411,172	1,349,593	131,380	80,051	20,224	-	123,252	11,917,884
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo	1,514,928	9,712,545	803,605	2,270,594	344,524	1,194,603	490,589	39,973	123,252	16,494,613
Depreciación acumulada	-	(1,425,262)	(392,433)	(921,001)	(213,144)	(1,114,552)	(470,365)	(39,973)	-	(4,576,729)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,514,928	8,287,283	411,172	1,349,593	131,380	80,051	20,224	-	123,252	11,917,884
Movimientos 2016										
Adiciones	-	-	21,080	99,868	2,337	65,210	-	-	46,272	234,768
Transferencias	-	-	46,149	3,000	2,209	222,490 (1)	-	-	(51,358)	222,489 (1)
Bajas - costo	-	-	-	(88,850)	-	(3,244)	-	-	-	(92,094)
Bajas - depreciación	-	-	-	49,608	-	3,244	-	-	-	52,852
Depreciación del año	-	(275,284)	(79,588)	(224,559)	(24,165)	(77,577)	(13,612)	-	-	(694,785)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,514,928	8,011,999	398,813	1,188,661	111,761	290,174	6,611	-	118,167	11,641,114
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo	1,514,928	9,712,545	870,834	2,284,613	349,070	1,479,059	490,589	39,973	118,167	16,859,776
Depreciación acumulada	-	(1,700,546)	(472,021)	(1,095,952)	(237,308)	(1,188,885)	(483,978)	(39,973)	-	(5,218,663)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,514,928	8,011,999	398,813	1,188,661	111,761	290,174	6,611	-	118,167	11,641,114

Al 31 de diciembre del 2016, existen gravámenes sobre bienes inmuebles (Terrenos y Edificios) en garantía de obligaciones bancarias de corto plazo. Véase Nota 13.

(1) Corresponde a valores transferidos de Intangibles correspondientes a equipos de cómputo.

12. INTANGIBLES

Composición:

	Software (1)	Otros (2)	En implementación (3)	Total
Al 1 de enero del 2015				
Costo	640,634	1,926,314	177,960	2,744,909
Amortización acumulada	(397,997)	(1,485,891)	-	(1,883,888)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	242,638	440,423	177,960	861,021
Movimientos 2015				
Adiciones	-	-	619,167	619,167
Transferencias	151,051	83,068	(234,119)	-
Amortizaciones	(159,182)	(236,260)	-	(395,441)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	234,507	287,231	563,008	1,084,746
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo	791,685	2,009,382	563,008	3,364,076
Amortización acumulada	(557,178)	(1,722,151)	-	(2,279,330)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	234,507	287,231	563,008	1,084,746
Movimientos 2016				
Adiciones (1)	-	218,730	150,666	369,396
Transferencias (4)	404,332	38,108	(664,929)	(222,489)
Amortizaciones	(195,551)	(246,647)	-	(442,198)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	443,288	297,422	48,745	789,455
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo	1,196,017	2,266,220	48,745	3,510,983
Amortización acumulada	(752,729)	(1,968,798)	-	(2,721,527)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	443,288	297,422	48,745	789,455

(1) Corresponden a proyectos de software como Qlickview, Demand Solution y SAP, que se utilizan principalmente en la captura de pedidos, cobranzas y devoluciones, administrador de inventarios de centro de distribución, reportería financiera.

(2) Corresponden a otros proyectos como Promovil, Safend y Facturación Electrónica, que se utilizan para la toma de pedidos.

(3) Corresponde a otros proyectos de Auditoría WMS y Succes Factor que en el 2016 fueron US$36,102.

(4) Corresponde a equipos de cómputo transferidos a Propiedades y equipos.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

	Tasa de interés anual			
	2016	2015		
Instituciones	%	%	2016	2015
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (1)	-	9.03	-	1,830,000
JP Morgan Chase Bank (2)	7.25	7.25	24,055,870	24,055,870
Banco Bolivariano C.A. (3)	7.88	7.88	675,000	1,575,000
			24,730,870	27,460,870
Más - intereses por pagar			222,851	869,860
			24,953,721	28,330,730
Menos - Porción corriente			(897,851)	(25,049,860)
			24,055,870	3,280,870

(1) Créditos sobre firmas con vencimiento entre 30 y 360 días.

(2) Corresponde a crédito sobre firmas. En de mayo del 2016 se procedió a la renovación de este préstamo, una vez cancelados los intereses correspondientes. El vencimiento final del mismo es hasta el año 2021. Esta renovación fue debidamente registrada en el Banco Central del Ecuador.

(3) Corresponde a crédito para capital de trabajo. Esta obligación está garantizada por una hipoteca abierta sobre terrenos y edificios de la Compañía, su vencimiento final es en 2017.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2016:

Años	2016	2015
2017	-	3,280,870
2018	-	-
2021	24,055,870	-
	24,055,870	3,280,870

14. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,981,194	2,423,369
Nuevas emisiones	1,941,433	6,894,570
Costos financieros devengados	77,373	163,255
Pagos	(4,000,000)	(7,500,000)
Saldo al final del año	-	1,981,194

El 4 de marzo del 2015, mediante Junta General de Accionistas se aprobó una tercera emisión de papel comercial por un monto de hasta US$10,000,000 con garantía general y cuyo plazo es de hasta 720 días. Dicha emisión fue inscrita en el Mercado de Valores mediante resolución N°. SCVS. INMV. DNAR. 15. 0002532 del 28 de julio del 2015. Durante el año 2015 la Compañía realizó 4 colocaciones por un valor nominal de US$7,000,000, el vencimiento final de estas colocaciones fue el 23 de febrero del 2016. Estos papeles fueron colocados al 98.5% de su valor nominal y sus descuentos hacen parte al costo efectivo de la operación. Al cierre del 2015 el monto pendiente de pago era de aproximadamente US$2,000,000.

Durante el 2016 se realizó, en conección a la emisión anteriormente descrita, otra colocación por US$2,000,000 con vencimiento en agosto del 2016, fecha en que fue liquidada. Estos papeles fueron colocados al 97.07% en su valor nominal y sus descuentos hacen parte al costo efectivo de la operación .

Los principales resguardos de estas emisiones a favor de los inversionistas, fueron los siguientes: i) mantener una relación entre los pasivos bancarios a largo plazo sobre el patrimonio no mayor de 3 a 1; ii) no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y iii) mantener la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORESs

Composición:

	2016	2015
Locales	704,653	1,934,158
Del exterior	3,387,355	2,845,156
	4,092,008	4,779,314

16. IMPUESTOS

Composición de los saldos por pagar:

	2016	2015
Impuestos por pagar		
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	23,828	21,077
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	36,005	29,594
Impuesto al Valor Agregado	1,023,313	1,002,423
	1,083,147	1,053,094

Composición del impuesto a la renta del año:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	866,964	1,356,726
Impuesto a la renta pagado por glosas tributarias (1)	35,542	345,725
Impuesto a la renta diferido (2)	(17,154)	(17,154)
	885,353	1,685,297

(1) Véase situación fiscal.

(2) Corresponde al registro del pasivo por impuesto diferido que se origina por cuanto la Compañía considera como no deducible, a partir del 2016, el gasto por depreciación de activos revaluados por adopción de NIIF.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2016	2015
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	258,733	275,887
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	17,154	17,154
	275,887	293,041

Corresponde principalmente al efecto del impuesto a la renta sobre reavalúos del activo fijo registrado a la fecha de adopción de las NIIF netos de depreciación acumulada hasta el cierre del 2016. La Administración de la Compañía considera que no existen activos por impuestos diferidos por provisiones de jubilación patronal debido a que sus efectos son poco significativos.

Situación fiscal

Durante el año 2012, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio Rentas Internas (SRI), determinándose glosas fiscales correspondientes al impuesto a la renta del 2008 que, según la autoridad tributaria, generarían tributos adicionales por aproximadamente US$723,000 (no incluyen multas, intereses, ni recargos). La Compañía presentó en su oportunidad el reclamo administrativo correspondiente. Durante el 2015 la Compañía acogió a la sentencia del Tribunal Distrital de la Contención tributaria liquidando finalmente estas glosas fiscales por un monto de US$345,725; valor que fue cancelado por la Compañía acogiéndose a los beneficios otorgados a las compañías, por la Ley de Remisión de Intereses Multas y Recargos, con lo cual se concluyó dicho proceso.

Durante los períodos 2015 y 2016, el Servicio Rentas Internas (SRI) fiscalizó el ejercicio 2014 de la Compañía, determinándose una reducción del crédito tributario por un monto de US$35,542 según Acta de Determinación No. 09201624900903534, este valor afectó el monto cancelado por Impuesto a la Renta del año 2015, por lo que se presentó una declaración sustitutiva de este período; valor que fue cancelado por la Compañía en el 2016, con lo cual se concluyó dicho proceso.

El período comprendido entre los años 2015 y 2016 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 del año terminado el 31 de diciembre:

	2016	2015 (*)	
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	2,559,491	6,065,262	
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(383,924)	(909,789)	
	2,175,567	5,155,473	
Más - Gastos no deducibles (1)	383,096	271,430	
Base gravable	2,558,663	5,426,903	
Tasa impositiva	25%	25%	
Impuesto a la renta corriente	639,666	1,356,726	
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal del 2016 y gasto de impuesto	866,964	-	(3)
Anticipo pagado	(46,972)	(7,000)	
Menos - Retenciones en la fuente del año	(693,982)	(819,992)	
Crédito tributario de años anteriores	-	(183,956)	
Impuesto por pagar (2)	126,010	345,778	

(*) Cifras no reestructuradas.

(1) Corresponde principalmente a la Contribución Solidaria de las utilidades del 2015 US$162,807, donaciones US$63,500, entre otros. En el 2015 corresponde a costos y gastos menores por U$63,500, reservas por jubilación patronal de trabajadores que tienen menos de 10 años por US$136,567, entre otros.

(2) Saldo registrado dentro del rubro Impuestos por pagar.

(3) El anticipo mínimo del 2015 fue de US$872,602.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios sociales no corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Totales	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	909,789	683,066	450,844	446,675	1,360,633	1,129,741
Incrementos	383,924	909,789	3,564,153	4,108,693	3,948,077	5,018,482
Pagos	(909,789)	(683,066)	(3,606,984)	(4,104,525)	(4,516,773)	(4,787,590)
Al 31 de diciembre	383,924	909,789	408,013	450,844	791,937	1,360,633

(1) Ver Nota 2.11.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

Beneficios sociales no corriente

El movimiento de jubilación patronal y desahucio laborales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero, reestructurados	2,612,882	2,408,647	646,544	632,347	3,259,426	3,040,994
Costo por servicios corrientes	616,149	362,009	100,950	69,751	717,099	431,760
Costo por intereses	116,477	97,791	32,619	25,673	149,096	123,464
Pérdidas/(Ganancias) actuariales (1)	(183,703)	(84,048)	(146,653)	(7,389)	(330,356)	(91,437)
Beneficios pagados	(686,240)	(171,517)	(135,016)	(73,838)	(821,256)	(245,355)
Al 31 de diciembre	2,475,565	2,612,882	498,444	646,544	2,974,010	3,259,426

(1) Incluye los efectos de las reducciones por liquidaciones anticipadas.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	616,149	362,009	100,950	69,751	717,100	431,760
Costo por intereses	116,477	97,791	32,619	25,673	149,096	123,464
	732,626	459,800	133,569	95,424	866,196	555,224

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Vida laboral promedio remanente	7.92	7.87
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	N/A	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	234,139	54,111
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(214,753)	(49,630)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-9%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	235,651	54,460
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(218,041)	(50,390)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-10%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	78,788	18,208
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	(79,547)	(18,384)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	-3%

18. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 7,029,352 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una.

19. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTO DE NEGOCIO

La Compañía considera que tiene principalmente dos segmentos operativos con los cuales monitorea su negocio que los ha identificado como: ferretería y automotriz. A continuación se presenta la información más relevante de cada segmento:

2016:

	Ferretería	Automotriz	Total
Ingresos por venta	56,082,840	31,148,125	87,230,965
Costo de ventas (adquisición de mercadería)	(43,719,644)	(23,985,977)	(67,705,621)
Margen	12,363,195	7,162,148	19,525,344
	22.04%	22.99%	22.38%

2015:

	Ferretería	Automotriz	Total
Ingresos por venta	65,965,421	34,174,717	100,140,138
Costo de ventas (adquisición de mercadería)	(51,166,493)	(25,582,672)	(76,749,165)
Margen	14,798,928	8,592,045	23,390,973
	22.43%	25.14%	23.36%

No existe información adicional sobre activos y pasivos por segmento, ya que la Administración analiza los activos y pasivos como un todo, debido a que considera que no es relevante analizar estos saldos por segmentos, excepto por el rubro de inventarios. Ver Nota 10.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

	2016	2015
Sueldos y beneficios sociales	8,464,076	9,248,577
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 17)	383,924	909,789
Transporte de mercaderías (1)	1,353,172	1,627,580
Depreciaciones (Nota 11)	694,785	664,550
Amortizaciones (Nota 12)	442,197	395,441
Gastos de personal (incluye jubilación, desahucio y otros beneficios)	1,302,807	1,024,228
Gastos de movilización	545,398	637,228
Mantenimiento y reparaciones	401,453	448,141
Servicios básicos	478,196	444,487
Gastos de mercadeo	343,642	485,969
Honorarios profesionales	239,912	216,916
Seguros	260,695	269,263
Arriendos	312,211	339,887
Provisión de cuentas incobrables (Nota 8)	50,000	100,000
Otras menores	439,083	414,036
	15,711,553	17,226,092

(1) Corresponde a gastos incurridos para transportar las mercaderías entregadas a los clientes a nivel nacional. Ver Nota 24.

21. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	2016	2015
Otros ingresos:		
Diferencia en cambio	349,257	1,056,042
Otros menores	602,242	404,081
	951,498	1,460,122
Otros egresos:		
Impuesto a la salida de divisas	153,678	157,623
Otros menores	344,771	149,839
	498,449	307,462
	453,049	1,152,660

22. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se detallan a continuación:

	2016	2015
Intereres devengados por obligaciones financieras y otras	2,013,900	2,079,614
Costos devengados por emisión de obligaciones y colocaciones de papeles comerciales	77,373	163,254
	2,091,273	2,242,868

23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2016 y 2015, 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 como miembros clave a los Gerentes de área. A continuación se detallan sus remuneraciones:

Salarios y beneficios sociales y otros	1,268,000	1,218,000

24. CONTRATO DE SERVICIO LOGÍSTICO

En junio 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 Compañía, con un plazo de duración de tres años y por el cual la Compañía se compromete a pagar a Inlog S.A. el valor de los servicios prestados cada quince días.

Durante el año 2016, la Compañía reconoció en los resultados del año US$1,312,587 (2015: US$1,582,989) por concepto de servicios logísticos. Ver Nota 20.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.