

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Constitución y objeto social

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

Sus accionistas son Kerisam S.A., Berosel S.A., Bifianco S.A. y 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 y durante el 2015 ha realizado varias emisiones de papel comercial a través del mercado de valores, manteniendo al 31 de diciembre del 2015 aproximadamente US\$1,981,000, de valores por pagar. Ver Nota 13.

A efectos de estas emisiones, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadoradora de riesgos; y al 31 de marzo del 2015 mantiene una calificación de "AA".

Situación financiera

A partir del 2014 las disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público – privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, 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 salvaguardas y derechos

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permita prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización de fecha del 29 de febrero del 2016 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 14 reguladas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotaes, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 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

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

(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.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

- (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) **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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser 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.

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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se mantiene una provisión por deterioro de los documentos y las cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de todas 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.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Propiedades y equipos

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

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
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 2015 y 2014 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.

2.7 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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.8 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 2015 y 2014 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.

2.9 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% (2014: 22%).

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 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% (2014: 22%) sobre las utilidades gravables.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

2.10 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".

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo:

- 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.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no financiados): 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 6.31% 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.

2.12 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.

2.13 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.14 Resultados acumulados

Reserva de capital

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

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

2.15 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.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 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. 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. A partir del 2013 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las disposiciones tributarias vigentes en ese año le permitían la deducción de la depreciación de los reavalúos que la Compañía realizó de sus propiedades, por adopción de NIIF y por tanto procedió al cierre del 2012 a reversar el pasivo por impuestos diferidos que se registraban

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

hasta el año anterior; sin embargo, debido a las reformas tributarias publicadas en diciembre del 2014, considera que la depreciación de los reavalúos no será deducible a partir del 2015; por lo tanto, al cierre del 2014 registró el pasivo por impuesto diferido correspondiente. Ver Nota 15.

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. No existen exposiciones en Yenes no cubiertas al cierre del 2015.

(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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 37% 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:

Entidad financiera	Calificación (1)
	2015
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 2015.

(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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de <u>1 año</u>	Entre 1 y 2 <u>años</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
2015			
Obligaciones con instituciones financieras	25,049,860	3,280,870	-
Emisión de obligaciones	2,000,000	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	4,921,572	-	-
	Menos de <u>1 año</u>	Entre 1 y 2 <u>años</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
2014			
Obligaciones con instituciones financieras	7,820,094	5,172,475	26,999,920
Emisión de obligaciones	2,500,000	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	7,816,048	-	-

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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Obligaciones con instituciones financieras	28,330,730	29,862,414
Emisión de obligaciones	1,981,194	2,423,369
Cuentas por pagar a proveedores	4,779,314	7,546,016
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(5,729,363)</u>	<u>(1,986,086)</u>
Deuda neta	29,361,875	37,845,713
Total patrimonio neto	<u>33,564,228</u>	<u>30,286,271</u>
Capital total	62,926,103	68,131,984
Ratio de apalancamiento	47%	56%

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,729,363	-	1,986,086	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar:				
Comerciales	24,050,401	-	29,159,980	-
Funcionarios y empleados	276,430	-	278,574	-
Total activos financieros	30,056,194	-	31,424,640	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	25,049,860	3,280,870	4,231,544	25,630,870
Emisión de obligaciones	1,981,194	-	2,423,369	-
Cuentas por pagar a proveedores	4,779,314	-	7,546,016	-
Total pasivos financieros	31,810,368	3,280,870	14,200,929	25,630,870

El valor en libros de 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 las cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, a 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:

	2015	2014
Caja	160,303	132,307
Bancos locales	2,245,838	1,833,233
Bancos del exterior	1,014,119	20,546
	3,420,260	1,986,086
Inversiones temporales (1)	2,309,103	-
	5,729,363	1,986,086

(1) Corresponde a inversión temporal, con vencimiento en enero y febrero del 2016, plazo original menor a tres meses y a una tasa promedio de interés anual del 7%.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2015	2014
Comerciales (1)	23,981,771	29,135,887
Documentos por cobrar (2)	<u>330,226</u>	<u>228,883</u>
	24,320,997	29,364,770
Provisión por deterioro	<u>(270,596)</u>	<u>(204,790)</u>
	<u><u>24,050,401</u></u>	<u><u>29,159,980</u></u>

- (1) Corresponde a valores por cobrar por ventas a plazos que oscilan entre 30 y 120 días. Incluye además US\$8,707,025 (2014: US\$10,753,782) 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:

	2015	%	2014	%
Por vencer	<u>21,655,599</u>	<u>89%</u>	<u>26,972,320</u>	<u>92%</u>
Vencidas				
1 a 30 días	1,490,945	6%	1,606,750	5%
31 a 90 días	465,419	2%	294,269	1%
91 a 210 días	192,639	1%	119,527	0%
Más de 210	<u>516,395</u>	<u>2%</u>	<u>371,804</u>	<u>1%</u>
Vencidas	<u>2,665,398</u>	<u>11%</u>	<u>2,392,450</u>	<u>8%</u>
Total	<u><u>24,320,997</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>29,364,770</u></u>	<u><u>100%</u></u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	204,790	189,790
Provisiones	100,000	15,000
Aplicaciones	<u>(34,194)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>270,596</u></u>	<u><u>204,790</u></u>

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2015	2014
Anticipos a proveedores	3,815	4,612
Otros (1)	<u>294,036</u>	<u>952,436</u>
	<u><u>297,851</u></u>	<u><u>957,048</u></u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de reembolsar de proveedores por participación en las Ferias de Promesa. Estos valores se liquidan en el corto plazo. A la fecha de emisión de estos estados financieros se han liquidado aproximadamente US\$35,167 (2014: US\$74,000).

9. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Mercaderías:		
Línea automotriz	9,355,146	7,892,570
Línea ferretería	15,351,351	12,431,002
Inventario en tránsito	<u>6,546,312</u>	<u>9,620,889</u>
	<u><u>31,252,809</u></u>	<u><u>29,944,461</u></u>

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y equipos	Muebles y maquinaria	Equipos de computo	Vehículos	Herramientas	Otros en proceso	Total
Al 1 de enero del 2014										
Costo	1,514,928	9,712,544	703,898	2,092,793	323,883	1,290,534	493,984	42,292	107,804	16,290,816
Depreciación acumulada	-	(8,732,544)	(248,170)	(422,350)	(66,834)	(1,170,021)	(28,440)	(28,675)	-	(9,407,934)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	1,514,928	8,979,999	455,728	1,670,443	257,049	120,513	66,544	13,617	107,804	12,882,882
Movimientos 2014										
Adiciones	-	-	33,108	85,787	14,730	79,441	-	-	19,161	221,226
Transferencias	-	-	18,270	891	891	-	-	-	(19,161)	-
Bajas - costo	-	-	-	-	(4,201)	(201,900)	(3,373)	(1,220)	-	(216,796)
Bajas - depreciación	-	-	-	-	2,285	198,199	3,375	1,220	-	205,379
Depreciación del año	-	(276,474)	(71,873)	(111,816)	(14,523)	(92,366)	(24,541)	(13,577)	-	(714,143)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,514,928	8,703,525	433,855	1,771,821	242,526	198,147	41,770	-	107,804	12,387,251
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	1,514,928	9,712,544	755,276	2,178,410	323,822	1,170,075	490,989	41,032	107,804	16,301,240
Depreciación acumulada	-	(1,140,978)	(320,142)	(775,666)	(187,721)	(1,064,197)	(49,219)	(41,032)	-	(3,916,007)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,514,928	8,571,566	435,134	1,402,744	136,101	105,878	41,770	-	107,804	12,387,233
Movimientos 2015										
Adiciones	-	-	2,456	86,418	8,380	27,297	-	-	70,940	195,201
Transferencias	-	-	45,862	5,916	3,642	-	-	-	(55,490)	-
Bajas - costo	-	-	-	-	-	(2,769)	-	(1,069)	-	(3,838)
Bajas - depreciación	-	-	-	-	-	2,769	-	1,069	-	3,838
Depreciación del año	-	(276,284)	(72,289)	(217,335)	(25,372)	(53,223)	(21,147)	-	-	(664,550)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,514,928	8,295,282	411,172	1,349,573	130,729	80,592	20,223	-	123,254	11,917,884
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo	1,514,928	9,712,544	803,804	2,270,574	344,254	1,191,603	490,389	39,873	123,254	16,491,613
Depreciación acumulada	-	(1,420,262)	(722,432)	(921,001)	(213,114)	(1,114,521)	(47,066)	(59,873)	-	(4,576,729)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,514,928	8,292,282	411,172	1,349,573	131,140	80,592	20,223	-	123,254	11,917,884

Al 31 de diciembre del 2015, existen gravámenes sobre bienes inmuebles (Terrenos y Edificios) en garantía de obligaciones bancarias de corto y largo plazo. Véase Nota 12.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INTANGIBLES

Composición:

	Software (1)	Otros (2)	En implementación (3)	Total
Al 1 de enero del 2014				
Costo	339,810	1,517,442	459,718	2,316,970
Amortización acumulada	(192,808)	(1,196,708)	-	(1,389,516)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	147,002	320,734	459,718	927,454
Movimientos 2014				
Adiciones	300,825	408,873	(281,758)	427,940
Amortizaciones	(205,184)	(289,184)	-	(494,373)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	242,638	440,423	177,960	861,021
Al 31 de diciembre del 2014				
Costo	640,635	1,926,315	177,960	2,744,910
Amortización acumulada	(397,997)	(1,485,892)	-	(1,883,889)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	242,638	440,423	177,960	861,021
Movimientos 2015				
Adiciones (1)	-	-	619,167	619,167
Transferencias	151,051	83,068	(234,119)	-
Amortizaciones	(159,182)	(236,260)	-	(395,442)
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	791,686	2,009,383	563,008	3,364,077
Amortización acumulada	(557,179)	(1,722,152)	-	(2,279,331)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	234,507	287,231	563,008	1,084,746

- (1) Corresponden a proyectos de software como Pronline, Segra, Qlickview y Demand Solution, 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 principalmente al proyecto de actualización de SAP a SAP HANA que espera culminar en febrero del 2016 con un costo total de aproximadamente US\$500,000.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

Instituciones	Tasa de interés anual		2015	2014
	2015	2014		
	%	%		
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (1)	9.03	7.00	1,830,000	2,450,000
JP Morgan Chase Bank (2)	7.25	7.25	24,055,870	24,055,870
Banco Bolivariano C.A. (3)	7.88	7.00	1,575,000	2,475,000
			<u>27,460,870</u>	<u>28,980,870</u>
Más - intereses por pagar			860,860	881,544
			<u>28,330,730</u>	<u>29,862,414</u>
Menos - Porción corriente			(25,049,860)	(4,231,544)
			<u>3,280,870</u>	<u>25,630,870</u>

- (1) Créditos sobre firmas con vencimiento entre 30 y 360 días.
- (2) Corresponde a cuatro créditos sobre firmas, con vencimiento final en el 2017.
- (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 2015:

Años	2015	2014
2016	-	900,000
2017	3,280,870	675,000
2018	-	24,055,870
	<u>3,280,870</u>	<u>25,630,870</u>

13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio del año (1)	2,423,369	2,421,055
Nuevas emisiones (2)	6,894,570	2,385,054
Costos financieros devengados	163,255	117,260
Pagos	(7,500,000)	(2,500,000)
Saldo al final del año	<u>1,981,194</u>	<u>2,423,369</u>

- (1) Corresponde a la segunda colocación de papel comercial colocada en el 2014 por un valor nominal de US\$2,500,000 emitida con garantía general y cuyo plazo es de hasta 359 días. Este papel fue colocado al 95.40% de su valor nominal. Estos descuentos hacen parte del costo efectivo de la

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

operación y son reconocidos en el resultado integral durante el período de vencimiento de la colocación.

- (2) 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 del segundo programa de papel comercial por un valor nominal de US\$7,000,000, el vencimiento de esta colocación es el 23 de febrero del 2016. Estos papeles fueron colocados al 98.5% de su valor nominal. Sus descuentos hacen parte al costo efectivo de la operación.

Los principales resguardos de estas emisiones a favor de los inversionistas, son 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. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Locales	1,934,158	2,145,372
Del exterior	2,845,156	5,400,644
	<u>4,779,314</u>	<u>7,546,016</u>

15. IMPUESTOS

Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

	2015	2014
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Anticipo impuesto a la renta	-	14,769
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	-	169,186
	<u>-</u>	<u>183,955</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	21,077	47,576
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	29,594	25,280
Impuesto al Valor Agregado	1,002,423	1,362,243
	<u>1,053,094</u>	<u>1,435,099</u>

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición del impuesto a la renta del año:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	1,356,726	905,864
Impuesto a la renta pagado por glosas tributarias (1)	345,725	-
Impuesto a la renta diferido (2)	(17,154)	310,195
	<u>1,685,297</u>	<u>1,216,059</u>

(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 2015, 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:

	2015	2014
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	275,887	293,041
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	17,154	17,154
	<u>293,041</u>	<u>310,195</u>

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 2014. La Administración de la Compañía considera que no existen activos por impuestos diferidos por provisiones de jubilación patrimonial 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 acogándose a los beneficios otorgados a las compañías, por la Ley de Remisión de Intereses Multas y Recargos, con lo cual se concluyó dicho proceso.

El período comprendido entre los años 2012 a 2015 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria - contable

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

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	6,065,263	4,553,771
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(909,789)</u>	<u>(683,066)</u>
	5,155,474	3,870,705
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>271,430</u>	<u>246,860</u>
	5,426,904	4,117,565
Base gravable	5,426,904	4,117,565
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,356,726</u>	<u>905,864</u>
Anticipo pagado	(7,000)	(224,217)
Menos - Retenciones en la fuente del año	(819,992)	(865,602)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(183,956)</u>	<u>-</u>
Impuesto por (recuperar) / pagar (2)	<u>345,778</u>	<u>(183,955)</u>

- (1) Corresponde principalmente a costos y gastos menores por US\$63,500, reservas por jubilación patronal de trabajadores que tienen menos de 10 años por US\$136,567, entre otros. En el 2014 también incluye US\$84,000 por donaciones.
- (2) Saldo registrado dentro del rubro Impuestos por pagar. En el 2014 fue registrado en el rubro impuestos por recuperar.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios sociales de corto plazo

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	683,066	612,313	448,292	562,803	1,131,358	1,175,116
Incrementos	909,789	683,066	2,481,503	2,873,926	3,391,292	3,556,992
Pagos	(683,066)	(612,313)	(2,478,951)	(2,988,437)	(3,162,017)	(3,600,750)
Al 31 de diciembre	<u>909,789</u>	<u>683,066</u>	<u>450,844</u>	<u>448,292</u>	<u>1,360,633</u>	<u>1,131,358</u>

(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 de largo plazo

Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

El movimiento de jubilación patronal y otras obligaciones laborales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	1,890,564	1,601,689	398,904	352,316	2,289,468	1,954,005
Costo por servicios corrientes	261,812	195,859	48,303	76,480	310,115	272,339
Costo por intereses	129,849	117,107	34,459	34,138	164,308	151,245
Pérdidas/(Ganancias) actuariales	166,313	-	25,907	-	192,220	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(171,517)	(24,091)	(73,838)	(64,030)	(245,355)	(88,121)
Al 31 de diciembre	<u>2,277,021</u>	<u>1,890,564</u>	<u>433,735</u>	<u>398,904</u>	<u>2,710,756</u>	<u>2,289,468</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	261,812	195,859	48,303	76,480	310,115	272,339
Costo por intereses	129,849	117,107	34,459	34,138	164,308	151,245
	<u>391,661</u>	<u>312,966</u>	<u>82,762</u>	<u>110,618</u>	<u>474,423</u>	<u>423,584</u>

Al 31 de diciembre del 2015 las provisiones registradas representan al 94% de los montos reportados en los estados financieros (2014: 95%). El monto restante se regularizará en el 2015.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	7%
Vida laboral promedio remanente	7.9	7.4
Futuro incremento salarial	3.00%	2.4%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	4.90%
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%)	166,953	49,677
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	8%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(150,434)	(44,590)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-7%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	171,737	51,104
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	-8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(155,734)	(46,158)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-7%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(67,285)	(18,459)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	66,642	18,283
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 7,029,352 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

18. 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:

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	<u>14,798,928</u>	<u>8,592,045</u>	<u>23,390,973</u>
	22.43%	25.14%	23.36%

2014:

	Ferretería	Automotriz	Total
Ingresos por venta	70,119,853	35,400,173	105,520,026
Costo de ventas (adquisición de mercadería)	(55,612,027)	(27,528,873)	(83,140,900)
Margen	<u>14,507,826</u>	<u>7,871,300</u>	<u>22,379,126</u>
	20.69%	22.24%	21.21%

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 9.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	9,248,577	9,442,878
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 16)	909,789	683,066
Transporte de mercaderías (1)	1,627,580	1,689,070
Depreciaciones (Nota 10)	664,550	714,143
Amortizaciones (Nota 11)	395,442	497,373
Gastos de personal (corresponde principalmente a jubilación, desahucio y otros beneficios)	943,427	928,156
Gastos de movilización	637,228	701,796
Mantenimiento y reparaciones	448,141	369,256
Servicios básicos	444,487	439,819
Gastos de mercadeo	485,969	461,148
Honorarios profesionales	216,916	232,942
Seguros	269,263	269,278
Arriendos	339,887	288,851
Provisión de cuentas incobrables (Nota 7)	100,000	15,000
Otras menores	414,035	182,371
	<u>17,145,291</u>	<u>16,917,147</u>

(1) Corresponde a gastos incurridos para transportar las mercaderías entregadas a los clientes a nivel nacional. Ver Nota 23.

20. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	2015	2014
Otros ingresos:		
Diferencia en cambio	1,056,042	824,195
Otros menores	<u>254,241</u>	
	<u>1,310,283</u>	<u>824,195</u>
Otros egresos:		
Impuesto a la salida de divisas	157,623	108,653
Otros menores	-	43,885
	<u>157,623</u>	<u>152,538</u>
	<u>1,152,660</u>	<u>671,657</u>

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se detallan a continuación:

	2015	2014
Intereses devengados por obligaciones financieras y otras	2,079,614	2,145,671
Costos devengados por emisión de obligaciones y colocaciones de papeles comerciales	163,254	117,260
	<u>2,242,868</u>	<u>2,262,931</u>

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2015 y 2014, 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:

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales y otros	1,218,000	1,243,000

23. 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 2015 se realizó una actualización de la tarifas y automáticamente se renovó el contrato.

Durante el año 2015, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$1,582,989 (2014: US\$1,640,069) por concepto de servicios logísticos. Ver Nota 19.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.