

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

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

Su oficina administrativa se encuentra ubicada en el kilómetro 5 ½ de la vía a Daule, de la ciudad de Guayaquil, y su centro de distribución en la vía terminal pascuales.

Los Accionistas de Productos Metalúrgicos S.A. Promesa son Kerisam S.A., Berosel S.A., Bifanco S.A. y Liesco S.A. siendo sus Accionistas personas naturales con domiciliado en Ecuador a partir de septiembre del 2017.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización de la Administración de la Compañía, con fecha 17 de abril del 2018, 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. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros han sido preparados bajo el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacción moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIC 28	Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa, lo cual define presentar y medir un instrumento de deuda cuando se le permite al prestatario pagar por adelantado el instrumento por un monto menor al capital pendiente de pago y los intereses adeudados.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Contratos de seguros (Reemplaza a la NIIF 4).	1 de enero del 2021
NIIF 10	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido
NIC 28		

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2018.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las siguientes:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016:** Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, ii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017:** Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2019. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 3 - Combinación de negocios y NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos", donde las enmiendas aclaran cómo una empresa representa la obtención del control (o control conjunto) de una empresa que es una operación conjunta si la empresa ya tiene un interés en ese negocio; ii) "NIC 12 - Impuesto a las ganancias", las enmiendas aclaran que los requisitos del párrafo 52B de la NIC 12 se aplican a todas las consecuencias de los dividendos sobre el impuesto a la renta; y, iii) "NIC 23 - Costos por préstamos", las modificaciones aclaran qué costos de endeudamiento son elegibles para la capitalización en circunstancias particulares.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales, de acuerdo con su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

2.3 Cambio en política y error contable

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron reestructurados por cambiar la política contable con respecto al reconocimiento del impuesto a la salida de divisas (ISD) como crédito tributario, y al error contable por una glosa tributaria por el periodo fiscal 2008.

Los efectos del cambio en la política contable y del error se registraron conforme a la NIC No. 8 de "Políticas contables, cambios de estimaciones y errores" (Véase Nota 25).

2.4 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible en banco locales de libre disponibilidad, e inversiones altamente líquidas con plazo de tres meses o menos.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: (i) Activos a valor razonable con cambios en resultados, (ii) Préstamos y cuentas por cobrar, (iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y (iv) Activos financieros disponible para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en la categoría de "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 y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” e “inversiones mantenidas hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría “Otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Comprende certificados de depósito, siendo el mismo un activo financiero no derivado con pagos fijos y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por cuentas por cobrar clientes, documentos por cobrar y, con funcionarios y empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros 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 del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados por obligaciones financieras y cuentas por pagar a proveedores, y se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 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 comprometen a comprar o vender el activo o cancelar 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; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable con cambios en resultados”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Medición posterior

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro “Otros ingresos y (egresos), neto”, cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes y documentos por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes en la venta de los productos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
- (ii) Cuentas por cobrar funcionarios y empleados: Corresponde a valores adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones otorgadas a los empleados de la Compañía. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Con respecto a las obligaciones con instituciones financieras se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros”.
- (ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar clientes y documentos 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 mismas. 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 2017 y 2016, la Compañía ha mantenido un deterioro de US\$317.787, sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar clientes y documentos por cobrar.

Si, en un periodo posterior, el monto de la perdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la perdida previamente reconocida.

2.6.4 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.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de las existencias comprende los costos de compra y otros costos directos (incluido 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 determinan usando el método “promedio ponderado”, para la imputación de las salidas de dichos inventarios. En el caso de los inventarios en tránsito, estos se miden al costo de las facturas más otros cargos relacionados.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

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

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden a retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas (crédito tributario), que se esperan ser recuperadas en un período menor a 12 meses.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico o al costo atribuido, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán 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 corresponderán a mantenimientos y serán registrados en los resultados integrales cuando sean incurridos.

Los terrenos no se deprecian, y para las demás propiedades y equipos la depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de la propiedad o equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valor residual, debido a que la administración de la Compañía estimada que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Edificaciones	20 a 50 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y equipos	5 a 20 años
Muebles y Enseres	5 a 10 años
Vehículos	5 años
Equipos de Computación	3 años
Herramientas	10 años

Cuando el valor en libros de una propiedad, planta o equipo 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 por obligaciones financieras se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen proyectos susceptibles para la capitalización de intereses, sin embargo, cabe mencionar que el costo de ciertas propiedades y equipos incluyen capitalización de intereses por su construcción en períodos anteriores.

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.10 Intangibles

Corresponde principalmente a los costos incurridos en la implantación de software, principalmente SAP R/3 y SEGAE, e incluyen los costos de 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 periodo de 3 años, que es la vida útil estimada de los programas antes mencionados.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen 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. De acuerdo con lo expuesto anteriormente, la Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro para sus propiedades y equipos que puedan generar una pérdida en función de su importe recuperable y su valor en libros.

2.12 Impuesto a las ganancias

El impuesto a la ganancia comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, 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:** La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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 gravados y 0.2% de los activos. En caso de que el resultado de lo antes mencionado sea mayor al impuesto a la renta determinado de acuerdo con las directrices del párrafo anterior, entonces el anticipo mínimo se convertirá en el impuesto a la renta definitivo.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (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 temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 cancele.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha determinado diferencias temporarias entre sus bases tributarias y contables (Véase Nota 17).

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos 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. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los conceptos por los cuales se constituyen provisiones se registran en el rubro “Cuentas por pagar, y otras cuentas por pagar” del estado de situación financiera.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos determinación 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 compañía 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 reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 4.14% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio por la emisión de bonos u obligaciones de los estados unidos. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Mediante comunicado de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fecha 28 de diciembre del 2017, se determina con carácter obligatorio, la aplicación de la tasa de descuento para el cálculo de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio en función de las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de Ecuador, sin embargo, la Compañía aplicó lo indicado en las normas contables.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 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.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.16 Reservas del patrimonio

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, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

2.17 Resultados acumulados

Reserva de capital

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de suces a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada 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 caso de liquidación. Se clasifican en resultados acumulados al momento de la adopción de las NIIF.

Provenientes de la aplicación por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las 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 exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los Accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta sus productos (ferretería y automotriz) en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos 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 transfiera los riesgos y beneficios al Comprador, al final del periodo sobre que se informa.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.19 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la base contable del devengo.

2.20 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.21 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 las estrategias.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye el riesgo de cambios en moneda extranjera, de tasa de interés sobre el valor razonable, y el 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 las políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito.

(a) Riesgos de mercado

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Riesgo de cambios en moneda extranjera

Las transacciones que realiza la Compañía son pactadas principalmente en dólares estadounidenses, 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. La Compañía presenta en el rubro de “Otros ingresos y (egresos), neto”, una ganancia por diferencial cambiario por US\$460.744 (2016: US\$349.257) por las operaciones realizadas durante el periodo (Ver Nota 22).

Riesgo de precios

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.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía mantiene obligaciones instituciones financieras locales y del exterior, las cuales están pactadas con tasas de interés fijas y reguladas por el mercado y que oscilan entre el 7.25% al 7.88% (Ver Nota 13), exponiendo a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, sin embargo, la Compañía ha realizado estudios sobre el comportamiento de las políticas micro y macroeconómicos para establecer una política de endeudamiento en instrumentos de corto y largo plazo, siempre y cuando no se comprometan los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo y fijas.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluyen a los saldos pendientes de cobro.

Cuentas por cobrar clientes y documentos por cobrar

Las ventas se realizan a los clientes calificados por el departamento de crédito y cobranzas, a quienes se les conceden créditos con un plazo de 90 días de pago. Adicionalmente, la cartera incluye cheques que se depositan en los plazos pactados con los clientes. Con respecto a la calidad de la cartera, se presenta un resumen porcentual de su composición en función de su antigüedad:

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	90,26%	90,09%
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	6,34%	5,80%
31 a 90 días	0,95%	1,10%
91 a 210 días	0,36%	0,48%
Más de 210 días	<u>2,10%</u>	<u>2,52%</u>
Total vencidas	9,74%	9,91%
Total cartera de clientes	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones. A continuación, se detalla los principales bancos con los que opera y sus respectivas calificaciones de riesgo:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	AAA	AAA
J.P. Morgan Chase Bank	n/a	n/a

(c) Riesgo de liquidez

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la principal fuente de liquidez, son los flujos provenientes de la venta de sus productos (ferretería y automotriz). Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

3.2 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, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones financieras corrientes y no corrientes" y cuentas por pagar proveedores) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el resultado de calcular el ratio es el siguiente:

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expressados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras - corriente	245.904	897.851
Obligaciones financieras - no corriente	24.055.870	24.055.870
Proveedores	<u>7.391.496</u>	<u>4.092.008</u>
	<u>31.693.270</u>	<u>29.045.729</u>
Menos: Efectivo	<u>(16.985.545)</u>	<u>(4.832.654)</u>
Deuda neta	14.707.725	24.213.075
Total patrimonio neto	41.203.746	37.749.575
Capital total	55.911.471	61.962.650
Ratio de apalancamiento	26%	39%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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.

(a) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(b) Deterioro de activos financieros

Se evalúa con base en las políticas y lineamiento descrito en la Nota 2.6.3.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual se utiliza estudios actariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha requerido estimaciones contables significativas. Los principales criterios contables constan en la Nota 2.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2017		2016	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalente de efectivo	16.985.545	-	4.832.654	-
Cuentas por cobrar clientes	19.814.490	-	21.965.724	-
Cuentas por cobrar funcionarios y/o empleados	364.107	-	395.226	-
Total activos financieros	37.164.142	-	27.193.604	-
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	245.904	24.055.870	897.851	24.055.870
Cuentas por pagar proveedores	7.391.496	-	4.092.008	-
Total pasivos financieros	7.637.400	24.055.870	4.989.859	24.055.870

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de documentos y cuentas por cobrar clientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, y en cuanto a las obligaciones financieras, estas son similares a su valor razonable pues devengan tasas de interés fija similares al mercado nacional.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo (a)	16.985.545	2.769.638
Inversión mantenida hasta su vencimiento (b)	-	2.063.016
	<u>16.985.545</u>	<u>4.832.654</u>

- (a) Incluye principalmente, depósitos mantenidos en bancos locales o del exterior, de libre disponibilidad, y bajo riesgo de cambios en su valor.
- (b) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a certificados de depósito a plazos contratados a menos de 90 días que generan intereses que oscilan entre el 3.90% al 4.60% anual.

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

<u>Composición</u>	<u>2016</u>
Certificados de depósito a plazo	<u>3.000.000</u>

Corresponden a certificados de depósito a plazos contratados con el Banco Bolivariano C.A. y Banco Pichincha C.A., con intereses que oscilan entre el 4.35% al 5.00% anual, y vencimientos hasta el 10 de mayo del 2017.

8. CUENTAS POR COBRAR, Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (a)	19.882.002	21.943.590
Documentos por cobrar (b)	250.275	339.921
Total cartera de clientes (c)	<u>20.132.277</u>	<u>22.283.511</u>
(-) Incobrables (d)	<u>(317.787)</u>	<u>(317.787)</u>
Total cartera de clientes, neto	19.814.490	21.965.724
Funcionarios y empleados	364.107	395.226
Anticipos a proveedores	609	41.920
Otras cuentas por cobrar (e)	<u>1.823.316</u>	<u>980.327</u>
	<u>22.002.522</u>	<u>23.383.197</u>

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (a) Corresponden a valores por cobrar por ventas a plazos que oscilan entre 30 y 120 días. Incluye además documentos (cheques) recibidos de los clientes para garantizar la cobranza de las ventas realizadas, de acuerdo con la política de gestión de riesgos.
- (b) 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.
- (c) La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar a clientes. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	18.171.108	20.076.255
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	1.275.560	1.292.757
31 a 90 días	191.275	245.893
91 a 210 días	71.641	107.548
Más de 210 días	<u>422.693</u>	<u>561.058</u>
Total vencidas	1.961.169	2.207.256
Total cartera de clientes	<u>20.132.277</u>	<u>22.283.511</u>

- (d) Movimiento de provisión por deterioro:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero del	317.787	270.596
(+) Provisiones	-	50.000
(-) Aplicaciones	-	(2.809)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>317.787</u>	<u>317.787</u>

- (e) Incluye principalmente, al pago indebido por concepto de impuesto a la renta, por los períodos 2016 (US\$126.010) y 2015 (US\$381.321), los cuales totalizan US\$507.331.

9. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos de la línea automotriz	7.842.619	7.680.028
Productos de la línea ferretería	8.039.554	9.601.933
Inventario en tránsito	8.289.081	8.620.748
	<u>24.171.254</u>	<u>25.902.709</u>

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario - Impuesto a la salida de divisas	3.196.974	3.020.853
Crédito tributario - Retenciones del impuesto a la renta	2.336.106	1.662.387
	<u>5.533.080</u>	<u>4.683.240</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Totales</u>
<u>Al 1 de enero del 2016</u>										
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)	-	(4.576.736)
Valor en libros	<u>1.514.928</u>	<u>8.287.283</u>	<u>411.172</u>	<u>1.349.593</u>	<u>131.380</u>	<u>80.051</u>	<u>20.224</u>	<u>-</u>	<u>123.252</u>	<u>11.917.883</u>
<u>Movimiento 2016</u>										
Adiciones		21.080	99.868	2.337	65.210				46.272	234.767
Reclasificaciones		46.149	3.000	2.209	222.490				(51.357)	222.491
Bajas - costo			(88.850)			(3.244)				(92.094)
Bajas - depreciación			49.608		3.244					52.852
Depreciación del año		(275.284)	(79.588)	(24.559)	(24.165)	(77.577)	(13.612)			(694.785)
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>										
Costo	1.514.928	9.712.545	870.834	2.284.612	349.070	1.479.059	490.589	39.973	118.167	16.859.777
Depreciación acumulada	-	(1.700.546)	(472.021)	(1.005.952)	(237.309)	(1.188.885)	(483.977)	(39.973)	-	(5.218.663)
Valor en libros	<u>1.514.928</u>	<u>8.011.999</u>	<u>398.813</u>	<u>1.188.660</u>	<u>111.761</u>	<u>290.174</u>	<u>6.612</u>	<u>-</u>	<u>118.167</u>	<u>11.641.114</u>
<u>Movimiento 2017</u>										
Adiciones		936	1.450	6.336	97.535				22.387	128.644
Reclasificaciones		11.203							(11.203)	-
Bajas - costo										(728.724)
Depreciación del año		(275.284)	(78.545)	(222.574)	(22.931)	(124.984)	(4.406)			
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>										
Costo	1.514.928	9.712.545	882.973	2.286.062	355.406	1.576.594	490.589	39.973	129.351	16.988.421
Depreciación acumulada	-	(1.975.830)	(555.566)	(1.318.526)	(260.240)	(1.313.869)	(488.383)	(39.973)	-	(5.947.387)
Valor en libros	<u>1.514.928</u>	<u>7.736.715</u>	<u>332.407</u>	<u>967.536</u>	<u>95.166</u>	<u>262.725</u>	<u>2.206</u>	<u>-</u>	<u>129.351</u>	<u>11.041.034</u>

Existen ciertos activos pignorados por las obligaciones financieras locales (Véase Nota 13).

(26)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

12. INTANGIBLES

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo (1)	3.551.929	3.510.982
(-) Amortización acumulada	<u>(3.076.921)</u>	<u>(2.721.527)</u>
	<u>475.008</u>	<u>789.455</u>

- (1) Corresponden a proyectos de software como Qlickview, Demand Solution y SAP, que se utilizan principalmente en la captura de pedidos, cobranzas, devoluciones, administrador de inventarios del centro de distribución, y reportaría financiera. Además, existen otros proyectos como Promovil, Safend, Facturación Electrónica, Auditoria WMS y Succes Factor.

Con respecto al movimiento del periodo, a continuación, un resumen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero del	789.455	1.084.746
(+) Adquisiciones	40.947	146.907
(-) Amortización	<u>(355.394)</u>	<u>(442.198)</u>
Saldo al 31 de diciembre del	<u>475.008</u>	<u>789.455</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corto Plazo

Intereses por pagar - JP Morgan Chase Bank	245.904	222.851
Banco Bolivariano - Capital (1)	-	675.000
	<u>245.904</u>	<u>897.851</u>

Largo Plazo

JP Morgan Chase Bank - Capital (2)	<u>24.055.870</u>	<u>24.055.870</u>
------------------------------------	-------------------	-------------------

- (1) Correspondía a un préstamo para capital de trabajo, garantizada con terrenos y edificios de la Compañía, y con plazo de vencimiento a finales del 2017, y una tasa anual del 7.88%.
- (2) Corresponde a créditos sobre firmas. En mayo del 2016 se procedió a la renovación de este préstamo, una vez cancelados los intereses correspondientes. El vencimiento final es hasta el año 2021, sin pagos de capital, y una tasa anual del 7.25%. Esta renovación fue debidamente registrada en el Banco Central del Ecuador.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

14. CUENTAS POR PAGAR, Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (a)	7.391.496	4.092.008
Provisiones (b)	1.379.149	1.473.031
Otras cuentas por pagar	-	2.359
	<u>8.770.645</u>	<u>5.567.398</u>

- (a) Incluye principalmente: US\$1.615.095 (2016: US\$704.653) y US\$5.776.401 (2016: Us\$3.387.355) por cancelar a proveedores del exterior y locales, respectivamente.
- (b) Incluye principalmente: US\$837.708 (2016: US\$1.145.496) por una glosa tributaria del periodo 2008 (Véase Nota 17 y 26).

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación utilidades (1)	1.732.800	1.332.056
Décima cuarta remuneración	103.858	106.485
Vacaciones	95.245	83.556
Otros beneficios sociales	106.676	138.374
Décima tercera remuneración	49.574	41.905
	<u>2.088.153</u>	<u>1.702.376</u>

- (1) Incluye principalmente: US\$801.171 del periodo 2017, y US\$176.243, US\$249.762, US\$263.288, US\$242.336 por reajuste (Véase Nota 25) de las utilidades del periodo 2016, 2015, 2013, 2012, respectivamente. (2016: US\$560.167 del periodo 2016, y US\$249.762, US\$263.288, US\$242.336 por reajuste (Véase Nota 25) de las utilidades del periodo 2015, 2013, 2012, respectivamente.)

16. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado	1.011.855	1.023.313
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	43.824	42.659
Retenciones del impuesto al valor agregado	25.004	36.005
Impuesto a la renta del ejercicio (Véase Nota 25)	-	126.010
	<u>1.080.683</u>	<u>1.227.987</u>

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

17. SITUACIÓN FISCAL, E IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2016 (se aplicaron sustitutivas por los periodos 2012, 2013, 2015 y 2016) se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Composición del impuesto a las ganancias

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016 (i)</u>
Impuesto a la renta corriente (ii)	1.102.952	889.344
Impuesto a la renta diferido (iii)	(17.154)	(17.154)
Impuesto a la renta pagado por glosas tributarias (iv)	-	35.542
	<u>1.085.798</u>	<u>907.732</u>

- (i) Cifras reestructuradas, con la respectiva sustitutiva tributaria (Véase Nota 25).
- (ii) Corresponde a la determinación del Impuesto a la Renta, de acuerdo a los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y cuyo cálculo se presenta en la Conciliación Tributaria que se presenta en el litaral "d" siguiente.
- (iii) Corresponde la registro del pasivo por impuesto diferido que se origina por cuanto la Compañía considera como no deducible, a partir del año 2016, el gasto de depreciación de activos revaluados por adopción NIIF. A continuación, un analisis:

Bases para determinar el pasivo por impuesto diferido	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo de los activos revaluados	1.254.032	1.332.005
(-) Depreciación de activos revaluados	(77.973)	(77.973)
Base fiscal del periodo	<u>1.176.059</u>	<u>1.254.032</u>
Tarifa del impuesto a la renta	22%	22%
Saldo del pasivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>258.733</u>	<u>275.887</u>
Saldo del pasivo al 1 de enero del 2017 y 2016	<u>275.887</u>	<u>293.041</u>
Ingreso por impuesto diferido	<u>17.154</u>	<u>17.154</u>

- (iv) Durante el año 2012, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas, 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 incluye multas, intereses, ni recargos). La Compañía presentó en su

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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. Los valores pendientes de pago se han provisionado en base a la mejor estimación de la Administración (Véase Nota 14), y durante el año 2017 se ha cancelado US\$207.986.

Durante los períodos 2015 y 2016, el Servicio de Rentas Internas 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, por lo que se presentó una declaración sustitutiva de este periodo; valor que fue cancelado por la Compañía en el 2016, con lo cual se concluyó dicho proceso.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

	<u>2017</u>	<u>2016 (i)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	5.341.140	3.734.446
Menos: Participación a trabajadores	(801.171)	(560.167)
Más: Gastos no deducibles (ii)	473.446	383.096
Base imponible de impuesto a la renta	<u>5.013.415</u>	<u>3.557.375</u>
Tasa de impuesto a la renta (iii)	22%	25%
Impuesto a la renta causado calculado	1.102.951	889.344
Anticipo determinado del impuesto a la renta	785.298	870.698
Gasto de impuesto a la renta, mínimo	<u>1.102.951</u>	<u>889.344</u>

- (i) Cifras reestructuradas, con la respectiva sustitutiva tributaria (Véase Nota 25).
- (ii) Incluye principalmente: US\$270.023 por provision de jubilación patronal (2012: US\$162.807 por contribución solidaria).
- (iii) Las normas tributarias vigentes establecen que los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga Accionistas, Socios, Partícipes, Constituyentes, Beneficiarios o similares residentes o establecidos

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

en paraísos fiscales o régimenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o régimenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento para la aplicación Ley Organica de Regimen Tributario Interno.

La compañía determinó que su tarifa impositiva es del 22% porque los Accionistas de Productos Metalurgicos S.A. Promesa son compañías Ecuatorianas y a su vez los Accionistas de estas compañías son personas naturales residentes en el Ecuador (2016: 25%, porque los Accionistas de Productos Metalurgicos S.A. Promesa eran compañías Ecuatorianas y a su vez los Accionistas de estas compañías eran compañías residentes en paraiso fiscal).

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2017 y 2016, fue como se muestra a continuación:

Impuesto a la renta causado	1.102.951	889.344
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado	(84.795)	(46.972)
Retenciones en la fuente del ejercicio	(673.719)	(693.982)
Retenciones del ISD del periodo	(1.194.277)	(1.174.955)
Crédito tributario impuesto a la renta	(1.662.387)	(968.405)
Crédito tributario ISD	(3.020.853)	(2.688.270)
Impuestos a favor de la Compañía (Véase Nota 10)	<u>(5.533.080)</u>	<u>(4.683.240)</u>

(i) Cifras reestructuradas, con la respectiva sustitutiva tributaria (Véase Nota 25).

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016, operaciones que superen dicho monto.

(e) Reformas tributarias

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Rebajas del saldo del anticipo de impuesto a la renta: Mediante el primer suplemento del Registro Oficial de fecha 7 de diciembre del 2017, se establecen las siguientes rebajas del saldo del anticipo de impuesto a la renta, siempre y cuando el anticipo de impuesto a la renta supera el impuesto causado, conforme a los siguientes puntos:

- La rebaja del 100% por el saldo del anticipo de Impuesto a la renta del periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a US\$500.000.
- La rebaja del 60% por el saldo del anticipo de Impuesto a la renta del periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre los US\$500.000.01 y US\$1.000.000.
- La rebaja del 40% por el saldo del anticipo de Impuesto a la renta del periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean mayor a US\$1.000.000.01.

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos % de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, decima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

18. BENEFICIOS POR PLANES DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	2.524.289	2.475.568
Desahucio	481.916	498.442
	<u>3.006.205</u>	<u>2.974.010</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,14%	4,14%
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Futuro incremento salarial	3,00%	3,00%
Vida laboral promedio restante	7,77	7,92
Futuro incremento de pensiones	n/a	n/a
Tabla de mortalidad de invalidez (a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(a) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el informe del actuario son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2.974.010	3.259.427
<u>Resultados del periodo</u>		
Costo laboral por servicios actuales (b)	490.040	717.099
Costos financieros (b)	139.970	149.096
Beneficios pagados	(597.815)	(821.256)
<u>Otro resultado integral</u>		
Pérdidas y ganancias actuariales (c)	-	(330.356)
Saldo final	<u>3.006.205</u>	<u>2.974.010</u>

(b) Corresponde a la provisión enviada a resultados.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (c) De acuerdo con la NIC 19 “Beneficios a los empleados”, las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende 7.029.352 acciones ordinarias del valor nominal de US\$1 cada una; siendo sus Accionistas compañías, las mismas que se encuentran domiciliadas en Ecuador.

20. 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:

<u>2017</u>	<u>Ferretería</u>	<u>Automotriz</u>	<u>Total</u>
Ventas netas	54.662.740	31.078.298	85.741.038
Costo de productos vendidos	(41.150.161)	(23.150.026)	(64.300.187)
Margen	13.512.579	7.928.272	21.440.851
	<u>24,72%</u>	<u>25,51%</u>	<u>25,01%</u>

<u>2016</u>	<u>Ferretería</u>	<u>Automotriz</u>	<u>Total</u>
Ventas netas	56.082.840	31.148.125	87.230.965
Costo de productos vendidos	(43.719.644)	(23.985.977)	(67.705.621)
Margen	12.363.196	7.162.148	19.525.344
	<u>22,04%</u>	<u>22,99%</u>	<u>22,38%</u>

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 (Véase Nota 9).

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a empleados	8.440.584	8.464.076
Transporte de mercadería (1)	1.278.073	1.353.172
Gastos de personal	1.052.419	1.302.807
Depreciaciones (Véase Nota 11)	728.724	694.785
Movilización	499.597	545.398
Servicios básicos	472.536	478.196
Mantenimientos y reparaciones	444.640	401.453
Amortización de intangibles (Véase Nota 12)	355.394	442.198
Arriendos	314.314	312.211
Seguros	246.863	260.695
Mercadeo	222.280	343.642
Honorarios profesionales	201.722	239.912
Provisión cuentas incobrables (Véase Nota 8)	-	50.000
Otros gastos menores	<u>405.332</u>	<u>439.084</u>
	<u>14.662.478</u>	<u>15.327.629</u>

(1) Corresponde al gasto de transportar las mercaderías a los clientes a nivel nacional, donde principalmente Inlog S.A. presta sus servicios (Véase Nota 26).

22. OTROS INGRESOS Y (EGRESOS), NETO

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos:		
Diferencia en cambio	460.744	349.257
Otros menores	<u>523.535</u>	<u>602.241</u>
	<u>984.279</u>	<u>951.498</u>
Otros egresos:		
Impuesto a la salida de divisas	123.719	153.678
Otros menores	<u>189.865</u>	<u>344.771</u>
	<u>313.584</u>	<u>498.449</u>
	<u>670.695</u>	<u>453.049</u>

23. GASTOS FINANCIEROS

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses con instituciones financieras	2.107.928	2.013.900
Costos financieros por emisión de obligaciones	-	77.373
	<u>2.107.928</u>	<u>2.091.273</u>

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Saldos y transacciones

Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas, que de forma directa o indirecta son controladas por partes relacionadas de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen transacciones o saldos con parte relacionadas que se deban presentar, debido a su inmaterialidad.

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales y otros	<u>1.266.088</u>	<u>1.268.000</u>

25. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los registros preparados al 31 de diciembre del 2016, los cuales fueron modificados por cambiar su política contable con respecto al reconocimiento del impuesto a la salida de divisas (ISD) como crédito tributario, y al error contable de una glosa tributaria por el periodo fiscal 2008. A continuación, se presenta el análisis de los cambios con respecto al estado de situación financiera:

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Estado Financiero Reestructurado	Ajustes y/o reclasificaciones	Estado Financiero Presentado
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	2.769.638	-	2.769.638
Inversión mantenida hasta su vencimiento	5.063.016	-	5.063.016
Cuentas por cobrar, y otras cuentas por cobrar (a)	23.383.197	507.331	22.875.866
Inventarios	25.902.709	-	25.902.709
Impuestos por recuperar (a)	4.683.240	4.683.240	-
Gastos pagados por anticipado	125.579	-	125.579
Otros activos	90.396	-	90.396
Total activos corrientes	62.017.775	5.190.571	56.827.204
Total activos no corrientes	12.433.179	-	12.433.179
Total activos	74.450.954	5.190.571	69.260.383
 Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	897.851	-	897.851
Cuentas por pagar, y otras cuentas por pagar (b)	5.567.398	1.145.496	4.421.902
Beneficios a empleados (c)	1.627.611	931.629	695.982
Impuestos por pagar	1.302.752	-	1.302.752
Total pasivos corrientes	9.395.612	2.077.125	7.318.487
Total pasivos no corrientes	27.305.767	-	27.305.767
Total pasivos	36.701.379	2.077.125	34.624.254
Patrimonio (d)	37.749.575	3.113.446	34.636.129
Total pasivos y patrimonio	74.450.954	5.190.571	69.260.383

- (a) Antes de ser modificada la política contable, la Compañía reconocía como parte del costo inventario el impuesto a la salida de divisas (ISD), y por consiguiente afectaba al costo de los productos vendidos política, por lo tanto, al cambiar la política contable, se procede con reconocimiento como crédito tributario del ISD por los períodos 2012, 2013, 2015 y 2016, cuyo efecto es el incremento del resultado de los períodos antes mencionados, y como resultado un incremento del impuesto a la renta, por lo tanto, el impuesto a recuperar antes expuesto es el resultado de sumar el impuesto a la salida de divisas y restar la parte incremental del impuesto a la renta por los períodos 2012, 2013, 2015 y 2016, tal como se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Movimientos

(+) Reconocimiento ISD del periodo 2012	1.615.573
(+) Reconocimiento ISD del periodo 2013	1.755.249
(+) Reconocimiento ISD del periodo 2015	1.665.079
(+) Reconocimiento ISD del periodo 2016	1.174.955
(-) Reajuste del gasto de impuesto a la renta 2012	(315.845)
(-) Reajuste del gasto de impuesto a la renta 2013	(328.231)
(-) Reajuste del gasto de impuesto a la renta 2015	(353.829)
(-) Reajuste del gasto de impuesto a la renta 2016	(22.380)
(+) Pago indebido de impuesto a la renta (Véase Nota X)	(507.331)
Total de ajustes por cambio de política contable	<u>4.683.240</u>

De acuerdo con lo antes expuesto, existe adicionalmente un pago indebido por concepto de impuesto a la renta, por los períodos 2016 (US\$126.010) y 2015 (US\$381.321).

- (b) Corresponde al efecto impositivo por una glosa tributaria del periodo 2008, y de acuerdo con la NIC No. 8 de "Políticas contables, cambios de estimaciones y errores", los errores por interpretación de las normas tributarias son registrados de forma retrospectiva o contra resultados acumulados o del periodo correspondiente. Cabe mencionar que el presente ajuste no ha sido considerado en la declaración sustitutiva del periodo 2016.
- (c) Como efecto adicional por el cambio de la política contable con respecto al reconocimiento del ISD como crédito tributario, se incrementa la distribución del 15% de las utilidades contables a trabajadores, por lo tanto, se ha provisionado dichos valores hasta su respectiva cancelación, tal como se muestra a continuación:

Movimientos

Reajuste del 15% de utilidades a trabajadores 2012	242.336
Reajuste del 15% de utilidades a trabajadores 2013	263.288
Reajuste del 15% de utilidades a trabajadores 2015	249.762
Reajuste del 15% de utilidades a trabajadores 2016	176.243
Total de ajustes por cambio de política contable	<u>931.629</u>

- (d) Por los ajustes antes descritos, el efecto en patrimonio es mostrado a continuación:

(Véase página siguiente)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Movimientos de reestructuración</u>	<u>2016</u>
(+) Reconocimiento ISD del periodo 2012	1.615.573
(+) Reconocimiento ISD del periodo 2013	1.755.249
(+) Reconocimiento ISD del periodo 2015	1.665.079
(-) Reajuste del 15% de utilidades a trabajadores 2012	(242.336)
(-) Reajuste del 15% de utilidades a trabajadores 2013	(263.288)
(-) Reajuste del 15% de utilidades a trabajadores 2015	(249.762)
(-) Reajuste del gasto de impuesto a la renta 2012	(315.845)
(-) Reajuste del gasto de impuesto a la renta 2013	(328.231)
(-) Reajuste del gasto de impuesto a la renta 2015	(353.829)
(-) Glosa tributaria por el periodo 2008	(1.145.496)
<hr/>	
Total de ajustes al 1 de enero del	2.137.114
(+) Reconocimiento ISD del periodo 2016	1.174.955
(-) Reajuste del 15% de utilidades a trabajadores 2016	(176.243)
(-) Reajuste del gasto de impuesto a la renta 2016	(22.380)
<hr/>	
Total de ajustes al resultado integral del (e)	976.332
<hr/>	
Total de ajustes al patrimonio al 31 de diciembre del	<u>3.113.446</u>

(e) Por los ajustes antes descritos, presentamos el estado de resultados reestructurado:

	Estado Financiero Reestructurado	Ajustes y/o reclasificaciones	Estado Financiero Presentado
Ventas netas	87.230.965	-	87.230.965
Costo de productos vendidos	(66.530.666)	1.174.955	(67.705.621)
Utilidad bruta	20.700.299	1.174.955	19.525.344
Gastos de administración y ventas	(15.220.022)	-	(15.220.022)
Otros ingresos y (egresos), neto	345.442	-	345.442
Utilidad operacional	5.825.719	1.174.955	4.650.764
Gastos financieros	(2.091.273)	-	(2.091.273)
 Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a las ganancias	3.734.446	1.174.955	2.559.491
Participación a trabajadores	(560.167)	(176.243)	(383.924)
Impuesto a las ganancias	(907.732)	(22.379)	(885.353)
 Utilidad neta del periodo	2.266.547	976.333	1.290.214

La reestructuración del estado de situación financiera y de resultados del periodo 2016, será aprobada en Acta de Junta de Accionistas.

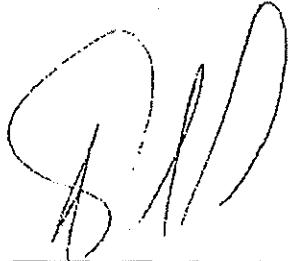
PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

26. CONTRATO POR 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.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.



Alberto Bustamante Chalela
Gerente General