

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(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., Bifianco 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 2018 han sido emitidos con autorización de la Administración de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo 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 2018 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 2018 y 2017 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.

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:

- **Enmiendas y mejoras anuales:** Las enmiendas y mejoras a las normas existentes incluyen: i) NIC 28 - Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (1 de enero del 2019); ii) NIIF 9 - Características de prepagado con compensación negativa, lo cual define

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 (1 de enero del 2019); iii) NIIF 16 - Nuevo enfoque para el arrendatario para reconocer activos y pasivos de un contrato de arrendar (1 de enero del 2019); iv) CINNIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (1 de enero del 2019); v) Marco Conceptual - Incluye mejoras sobre medición, presentación de informes, definiciones mejoras de activos y pasivos, y aclaraciones adicionales (1 de enero del 2020); vi) NIIF 3 - Enmienda sobre la definición de un negocio , y la aclaración sobre una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos es un grupo de activos en lugar de un negocio (1 de enero del 2020); vii) NIC 19 - Aclaración cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan (1 de enero del 2019); y viii) NIIF 17 - Contratos de seguros, la cual reemplaza a la NIIF 4 (1 de enero del 2021).

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

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2017: 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.
- 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 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.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) Costo amortizado; ii) Valor razonables con cambios en otro resultado integral (patrimonio); y, iii) Valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros son presentados en las categorías: i) Costo amortizado; y, ii) Valor razonable con cambios en resultados. La Administración clasifica sus

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

activos y pasivos financieros a la fecha de reconocimiento inicial, dependiendo del modelo de negocios de la Sociedad, por ende, el propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "Costo amortizado". La compañía mantuvo pasivos financieros únicamente en la categoría de "Costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

La Compañía basada en su modelo de negocios mantiene sus activos financieros a costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más un interés sobre el capital si es que corresponde (flujos de efectivos contractuales).

Representados por cuentas por cobrar clientes e inversiones, los cuales 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.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

De forma general, los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado, excepto aquellos pasivos que se mantengan para negociar que se miden a valor razonable con cambios en resultados. 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.

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se 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:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Cuentas por cobrar clientes

Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, sin embargo, se ha considerado como solución práctica determinar el valor nominal (valor de factura)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

equivalente al costo amortizado si dichos créditos no son superiores a 12 meses. Si el periodo de crédito es mayor a 12 meses, los intereses generados se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

Inversiones

Las inversiones en certificados de depósito y fondos de inversión se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, sin embargo, los rendimientos generados se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Cuentas por pagar proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, sin embargo, se ha considerado como solución práctica determinar el valor nominal (valor de factura) equivalente al costo amortizado si dichos créditos no son superiores a 12 meses. Si dichos créditos son mayores a 12 meses, los intereses son reconocidos en resultados.

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. Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. 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"

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa con previsión anticipada las pérdidas crediticias esperadas asociadas a sus activos contabilizados al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito en base a la experiencia de la Administración. NIIF 9, solo para cuentas por cobrar comerciales, permite aplicar el enfoque simplificado, que requiere que las pérdidas esperadas de por vida sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

Las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se presentan en el estado de situación financiera como una estimación y se ajusta el valor libro del instrumento por las pérdidas crediticias esperadas, si es que hubiese. La Compañía evalúa en cada cierre financiero si un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o 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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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.

2.7 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 periodo menor a 12 meses, vía compensación o devolución. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 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 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 estima 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
Muebles y Enseres	5 a 10 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipos	5 a 20 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.

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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 2018 y 2017, 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 periodos anteriores.

2.9 Intangibles

Corresponde principalmente a los costos incurridos en la adquisición y desarrollo de software, 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.

2.10 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 2018 y 2017, 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.

2.11 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.

- (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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 2018 y 2017, la Compañía ha determinado diferencias temporarias entre sus bases tributarias y contables (Véase Nota 19).

2.12 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.

2.13 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.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (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 de 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 4,09% (2017: 4,14%) anual equivalente a la tasa promedio por la emisión de bonos u obligaciones de los estados unidos. Las hipótesis

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación 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 del periodo en el que surgen, al igual que el efecto de las reducciones y liquidaciones anticipadas. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 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.

2.15 Reservas del patrimonio

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 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.

2.16 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 sucres 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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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.

Ganancias y pérdidas acumuladas

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 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.

2.20 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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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

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\$459.334 (2017: US\$460.744) por las operaciones realizadas durante el periodo (Ver Nota 23).

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 con el exterior, las cuales están pactadas con tasas de interés fijas y reguladas por el mercado y asciende al 7.25% (Ver Nota 17), 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 macroeconómicas 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

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

respecto a la calidad de la cartera, se presenta un resumen porcentual de su composición en función de su antigüedad:

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	90,34%	90,26%
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	6,62%	6,34%
31 a 90 días	1,25%	0,95%
91 a 210 días	0,42%	0,36%
Más de 210 días	1,37%	2,10%
Total vencidas	9,66%	9,74%
Total cartera de clientes	100,00%	100,00%

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras locales y del exterior. 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>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA	AA
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Barclay Bank	n/a	n/a
BBP Bank S.A. (Panamá)	n/a	n/a
J.P. Morgan Chase Bank	n/a	n/a

(c) Riesgo de liquidez

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 2018 y 2017, el resultado de calcular el ratio es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	24.055.870	24.055.870
Proveedores	<u>6.826.381</u>	<u>7.391.496</u>
	30.882.251	31.447.366
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(15.747.227)</u>	<u>(16.985.545)</u>
Deuda neta	15.135.024	14.461.821
Total patrimonio neto	43.004.561	41.203.746
Capital total	58.139.585	55.665.567
Ratio de apalancamiento	26%	26%

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. 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 2.8.

(b) Deterioro de activos financieros

Se evalúa con base en las políticas y lineamiento descrito en la Nota 2.5.3.

(c) Deterioro de activos no financieros

Se evalúa con base en las políticas y lineamiento descrito en la Nota 2.10.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, expuestas en estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha requerido estimaciones contables significativas. Los principales criterios contables constan en la Nota 2.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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:

	2018		2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>				
Efectivo	13.247.227	-	16.985.545	-
Inversiones	2.500.000	-	-	-
Cuentas por cobrar clientes	19.058.233	-	20.132.278	-
Total activos financieros	34.805.460	-	37.117.823	-
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	-	24.055.870	-	24.055.870
Cuentas por pagar proveedores	6.826.381	-	7.391.496	-
Total pasivos financieros	6.826.381	24.055.870	7.391.496	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 data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de 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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	(a)	13.247.227	16.985.545
Inversión al costo amortizado	(b)	2.500.000	-
		<u>15.747.227</u>	<u>16.985.545</u>

- (a) Incluye principalmente, depósitos mantenidos en bancos locales y del exterior, de libre disponibilidad, y bajo riesgo de cambios en su valor.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

(b) Ver Nota 7.

7. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Certificado de depósito	(a)	1.500.000	-
Fondo de inversión	(b)	1.000.000	-
		<u>2.500.000</u>	<u>-</u>

(a) Corresponden a un certificado de depósito a plazo fijo contratado con BBP Bank S.A., a una tasa de interés del 3,50% anual, y vencimiento hasta el 24 de enero del 2019.

(b) Corresponde a la participación en el "Fondo de inversión administrado de corto plazo CP-1" de la Administradora de Fondos y Fideicomiso (ANEFI) y de acuerdo con las características del contrato una vez que han transcurrido 45 días de la firma, los fondos son de disponibilidad inmediata, y cuyo rendimiento promedio anual es del 3,22%. Las unidades de participación en el Fondo son de 9.853, los cuales representan el 17,94% del total.

8. CUENTAS POR COBRAR, Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	(a)	19.058.233	20.132.278
(-) Estimación cuentas incobrables	(b)	(367.787)	(317.787)
Total cartera de clientes, neto		<u>18.690.446</u>	<u>19.814.491</u>
Relacionadas	(c)	500.000	-
Anticipos a proveedores		39.165	609
Funcionarios y empleados		328.137	364.107
Otras cuentas por cobrar	(d)	335.721	1.823.315
		<u>19.893.469</u>	<u>22.002.522</u>

(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. La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos (no generan intereses y tienen vencimientos en el corto plazo) y cuentas por cobrar a clientes. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	17.218.158	18.171.109
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	1.261.314	1.275.560
31 a 90 días	238.122	191.275
91 a 210 días	79.632	71.641
Más de 210 días	261.007	422.693
Total vencidas	<u>1.840.075</u>	<u>1.961.169</u>
Total cartera de clientes	<u>19.058.233</u>	<u>20.132.278</u>

(b) **Movimiento de provisión por deterioro:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero del	317.787	317.787
(+) Provisiones	150.000	-
(-) Aplicaciones	(100.000)	-
Saldo al 31 de diciembre del	<u>367.787</u>	<u>317.787</u>

(c) **A continuación, un detalle:**

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alberto Bustamante	(i)	Indirecta	<u>500.000</u>	<u>-</u>

(i) Corresponde a un préstamo comercial sin intereses y sin plazo fijo.

(d) **Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente:**

(i) El pago indebido por concepto de impuesto a la renta, por los periodos 2016 (US\$126.010) y 2015 (US\$381.321), los cuales totalizan US\$507.331. Durante el periodo 2018, dichos valores han sido recuperados.

(ii) Préstamo comercial a la compañía Borsio S.A., el cual ha sido liquidado durante el periodo 2018 por un valor de US\$897.725.

9. INVENTARIOS

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos de la línea automotriz	8.241.543	7.842.619
Productos de la línea ferretería	11.424.973	8.039.554
Inventarios en tránsito	8.181.642	8.289.081
	<u>27.848.158</u>	<u>24.171.254</u>

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones del impuesto a la renta	630.073	2.336.106
Crédito tributario - Impuesto a la salida de divisas	940.215	3.196.974
	<u>1.570.288</u>	<u>5.533.080</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terreno	1.514.928	1.514.928
Edificios	9.712.545	9.712.545
Instalaciones	960.675	882.973
Maquinaria y equipo	2.321.806	2.286.063
Muebles y enseres	370.475	355.405
Equipos de computación	1.600.986	1.576.594
Vehículos	458.665	490.589
Herramientas	39.973	39.973
Obras en proceso	196.135	129.351
(-) Depreciación acumulada	(6.647.452)	(5.947.387)
	<u>10.528.736</u>	<u>11.041.034</u>

Movimiento

Saldo al 1 de enero del	11.041.034	11.641.114
(+) Adquisiciones	267.626	128.644
(-) Reclasificaciones	(21.547)	-
(-) Bajas	(163)	-
(-) Depreciación del año	(758.214)	(728.724)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>10.528.736</u>	<u>11.041.034</u>

No existen activos pignorados.

12. INTANGIBLES, NETO

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	(a)	3.570.704	3.519.106
Obras en proceso	(b)	415.332	32.823
(-) Amortización acumulada		(3.353.691)	(3.076.921)
		<u>632.345</u>	<u>475.008</u>

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Movimiento

Saldo al 1 de enero del	475.008	789.455
(+) Adquisiciones	454.287	40.947
(-) Reclasificaciones	(20.180)	-
(-) Amortización del año	(276.770)	(355.394)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>632.345</u>	<u>475.008</u>

- (a) Corresponden a proyectos de software, que se utilizan en las operaciones de la Compañía.
(b) Incluye principalmente: el proyecto de migración SAP, proyecto Hibrys, entre otros.

13. CUENTAS POR COBRAR, Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR - NO CORRIENTE

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Relacionadas	(a)	3.500.000	-
Depósitos en garantía		2.610	2.610
		<u>3.502.610</u>	<u>2.610</u>

- (a) A continuación, un detalle:

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seagate C.L.	(i)	Indirecta	<u>3.500.000</u>	-

- (i) Corresponde al desembolso para invertir en el paquete accionario de la compañía Seagate C.L. (Ecuatoriana).

14. CUENTAS POR PAGAR, Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	(a)	6.826.383	7.391.496
Obligaciones con el I.E.S.S.		138.749	114.515
Intereses por pagar		166.953	245.904
Provisiones		898.638	1.390.041
		<u>8.030.723</u>	<u>9.141.956</u>

- (a) Incluye principalmente: US\$1.078.287 (2017: US\$1.615.095) y US\$5.748.094 (2017: US\$5.776.401) por cancelar a proveedores locales y del exterior, respectivamente.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	47.055	35.735
Impuesto al valor agregado	712.150	1.011.854
Retenciones del impuesto al valor agregado (I.V.A.)	39.688	25.005
	<u>798.893</u>	<u>1.072.594</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación utilidades	(a)	362.449	1.732.800
Décima cuarta remuneración		98.051	93.216
Vacaciones		152.004	95.245
Décima tercera remuneración		67.009	49.574
		<u>679.513</u>	<u>1.970.835</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a la participación a trabajadores sobre las utilidades del año 2018. Con respecto al 31 de diciembre 2017, incluye principalmente: US\$801.171 del periodo 2017, y US\$176.243, US\$249.762, US\$263.288, US\$242.336 por de las utilidades del periodo 2016, 2015, 2013, 2012, respectivamente, por cuanto se aplicaron sustitutivas de esos años al cambiar la política contable sobre el tratamiento del ISD.

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Largo plazo</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
JP Morgan Chase Bank - Capital	(a)	<u>24.055.870</u>	<u>24.055.870</u>

(a) 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.

18. BENEFICIOS POR PLANES DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	2.578.161	2.524.289
Desahucio	612.591	481.916
	<u>3.190.752</u>	<u>3.006.205</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

<u>Hipótesis actuariales</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento		4,09%	4,14%
Tasa de incremento salarial		2,50%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)		11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e 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>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral a resultados	<u>338.242</u>	<u>630.010</u>
<u>Movimiento</u>		
Saldo al 1 de enero del	3.006.205	2.974.010
Costo laboral por servicios actuales	302.000	490.040
Costo financiero	134.155	139.970
Ganancias o Pérdidas, actuariales	168.068	-
Beneficios pagados	(153.695)	(597.815)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(175.948)	-
Otros menores	(90.033)	
Saldo al 31 de diciembre del	<u>3.190.752</u>	<u>3.006.205</u>

19. 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 2017 (se aplicaron sustitutivas por los periodos 2012, 2013, 2015 y 2016) a excepto del año 2014, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Composición del impuesto a las ganancias

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	(i)	805.396	1.102.952
Impuesto a la renta diferido	(ii)	<u>(119.720)</u>	<u>(17.154)</u>
		<u>685.676</u>	<u>1.085.798</u>

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (i) 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 a continuación:

	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		2.416.329	5.341.140
Menos: 15% Participación Laboral		(362.449)	(801.171)
Más: Gastos no deducibles permanentes	(1)	669.005	473.447
Más: Gastos no deducibles por diferencias temporarias	(2)	410.269	-
Base imponible de impuesto a la renta		3.133.154	5.013.416
Tasa de impuesto a la renta		25%	22%
Impuesto a la renta causado calculado		783.289	1.102.952
Anticipo determinado del impuesto a la renta		805.396	785.298
Gasto de impuesto a la renta, mínimo		805.396	1.102.952

(1) Incluye principalmente US\$300.000 por provisión de gastos de mercadeo (2017: US\$270.023 por provisión de jubilación patronal).

(2) Por las reformas tributarias aplicables para el 2018, las provisiones de jubilación patronal y desahucio son gastos no deducibles, sin embargo, los mismos serán deducibles cuando efectivamente se haya cancelado dichas obligaciones.

- (ii) Corresponde los movimientos del impuesto diferido. A continuación, un análisis:

Bases para determinar el activo por impuesto diferido	2018	2017
Provisión deducible de jubilación patronal y desahucio	410.269	-
Base fiscal del periodo	410.269	-
Tarifa del impuesto a la renta	25%	22%
Saldo del activo al 31 de diciembre del	102.567	-
Saldo del activo al 1 de enero del	-	-
(Ingreso) Gasto por impuesto diferido	(102.567)	-
Bases para determinar el pasivo por impuesto diferido		
Saldo de los propiedades y equipos valorizados	1.176.059	1.254.032
(-) Depreciación de propiedades y equipos valorizados	(77.970)	(77.973)
Base fiscal del periodo	1.098.089	1.176.059
Tarifa del impuesto a la renta	22%	22%
Saldo del pasivo al 31 de diciembre del	241.580	258.733
Saldo del pasivo al 1 de enero del	258.733	275.887
(Ingreso) Gasto por impuesto diferido	(17.153)	(17.154)

(Continúa)

(27)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

(c) Determinación del impuesto a la renta por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	805.396	1.102.952
Menos:		
Anticipo del impuesto a la renta	(131.678)	(84.795)
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta del año	(630.073)	(673.719)
Retenciones del impuesto a la salida de divisas del año	(1.296.479)	(1.194.277)
Crédito tributario del Impuesto a la Renta	-	(1.662.387)
Crédito tributario del impuesto a la salida de divisas	<u>(317.454)</u>	<u>(3.020.854)</u>
Saldo a favor para la Compañía	<u>(1.570.288)</u>	<u>(5.533.080)</u>

(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 período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017, operaciones que superen dicho monto.

(e) Reformas tributarias

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, 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 microempresas, 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 microempresas, 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 I.E.S.S.
- 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.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal: Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2019:

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

- Exoneración del impuesto a la renta para sectores prioritarios, industrias básicas, inversiones nuevas y productivas.
- Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Dedución del 100% por gastos de publicidad para exportadores habituales y de turismo receptivo.
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo del impuesto a la renta, y crédito tributario cuando el anticipo pagado es mayor al impuesto causado.
- Incluye productos con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar la compra de paneles solares.
- Incluye servicios con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar el servicio de construcción de vivienda de interés social.
- Crédito tributario del impuesto al valor agregado puede ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Devolución del impuesto al valor agregado por proyectos de construcción de interés social, por exportación de servicios, entre otros.
- Devolución del impuesto a la salida de divisas en la compra de materias primas, insumos y bienes de capital, si los cuales en lo posterior se exporten.
- Eliminación del impuesto del dos por mil sobre capitales de las personas jurídicas que realizan actividades económicas en el cantón Guayaquil.
- Entre otras reformas tributarias y normas conexas.

La Compañía ha analizado los efectos de los cambios anotados y lo ha puesto en práctica.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

21. 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>2018</u>	<u>Ferretería</u>	<u>Automotriz</u>	<u>Total</u>
Ventas netas	53.575.249	28.267.724	81.842.973
Costo de productos vendidos	(41.163.533)	(21.083.360)	(62.246.893)
Margen	12.411.716	7.184.364	19.596.080
	<u>23,17%</u>	<u>25,42%</u>	<u>23,94%</u>
<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>

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).

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a empleados		8.541.251	8.440.584
Transporte de mercadería	(a)	1.257.082	1.278.073
Gastos de personal		974.796	1.052.419
Depreciaciones	(b)	758.214	728.724
Movilización		496.326	499.597
Servicios básicos		461.846	472.536
Mantenimientos y reparaciones		518.767	444.640
Amortización de intangibles	(c)	276.770	355.394
Arrendos		372.676	314.314
Seguros		238.939	246.863
Mercadeo		459.571	222.280
Honorarios profesionales		560.152	201.722
Provisión cuentas incobrables	(d)	150.000	-
Otros gastos menores		453.914	405.332
		<u>15.520.304</u>	<u>14.662.478</u>

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

(b) Ver Nota 11.

(c) Ver Nota 12.

(d) Ver Nota 8.

23. OTROS INGRESOS Y (EGRESOS), NETO

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:		
Diferencia de cambio	459.334	460.744
Otros menores	574.142	524.555
	<u>1.033.476</u>	<u>985.299</u>
Otros gastos:		
Impuesto a la salida de divisas	(112.670)	(123.719)
Otros menores	(282.698)	(190.885)
	<u>(395.368)</u>	<u>(314.604)</u>
	<u>638.108</u>	<u>670.695</u>

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continúa)

(30)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 2018, existen saldos con parte relacionadas en la Nota 8 y 13.

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales, y otros	<u>1.338.568</u>	<u>1.266.088</u>

25. 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.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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