

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 2019 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 2019 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 2019 y 2018 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 1 - Clasificación de pasivos corrientes y no corrientes (1 de enero del 2022); ii) NIIF 3 -

Definición un negocio (1 de enero del 2020); iii) NIC 1 y NIC 8 - definición de materialidad (1 de enero del 2020); iv) NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Proporcionar certidumbre por los efectos potenciales causados por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancarias IBOR (1 de enero del 2020); v) Marco Conceptual - Incluye mejoras sobre medición, presentación de informes, definiciones mejoras de activos y pasivos, y aclaraciones adicionales (1 de enero del 2020); y vi) NIIF 17 - Contratos de seguros, la cual reemplaza a la NIIF 4 (1 de enero del 2021).

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 banco 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 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 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “Costo amortizado” y “Valor razonable con cambios en resultados”. 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) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

(Continúa)

La Compañía mantiene activos financieros dentro de un modelo de negocio diferente a “mantener para cobrar” o “mantener para cobrar y vender” a valor razonable con cambios en resultados, y cuyos pagos no son únicamente capital e interés.

Representados por inversiones en fondos de inversión, los cuales son activos financieros no derivados que fluctúan de acuerdo con sus rendimientos y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los negociados mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado del estado de situación financiera.

(c) 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) 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 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.

(Continúa)

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Inversiones

Las inversiones en fondos de inversión son de renta variable, y cuyas ganancias o pérdidas se reconocen en el estado de resultados al cierre de cada periodo.

(c) 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 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 período 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	10 a 50 años
Instalaciones y herramientas	10 años
Muebles y Enseres	5 a 10 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipos	5 a 20 años
Equipos de Computación	3 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 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 2019 y 2018, 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 Activos arrendados (derecho de uso) -

En base a la experiencia de la Gerencia con respecto a sus arrendamientos, se eligió reconocer como activos por derecho de uso aquellos contratos de arrendamientos con periodo mayor a 12 meses, por lo cual, se acoge a la excepción por aquellos contratos de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio del arrendamiento, se reconoce un activo y pasivo por derecho de uso. El activo se medirá al costo, que se compone de la medición inicial del pasivo por arrendamiento. El pasivo se determina en base al valor presente de los pagos pendientes a la fecha, descontados utilizando la tasa de interés incremental de los préstamos (9%) de la Compañía. Después de medir el pasivo, este se reducirá con los pagos efectuados y se incrementará por los intereses.

El activo se deprecia en línea recta desde la fecha de comienzo del arrendamiento hasta la vida útil del contrato. De igual manera se evalúa el deterioro si existen indicadores.

En el estado de situación financiera, los activos por derecho de uso se han incluido en el rubro "Propiedades y equipos, neto", y el pasivo por arrendamiento en el rubro "Cuentas por pagar, y otras cuentas por pagar, no corriente". En resultados, la depreciación es incluida en el rubro "Gastos administrativos y de ventas", en la partida "Depreciaciones", y los costos financieros son incluidos en el rubro "Otros (egresos) ingresos, netos", en la partida "Otros menores".

Para el periodo comparativo 2018, los arrendamientos bajo NIC 17 eran considerados como arrendamientos operativos, cuyas transacciones eran registradas directamente a resultados en el rubro "Gastos administrativos y de ventas", en la partida "Arriendos".

Cambio de política contable

La compañía adoptó la NIIF 16 la cual sustituye a la NIC 17 y tres interpretaciones (CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27). La adopción da como resultado el reconocimiento de un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo por arrendamiento en relación con los arrendamientos operativos anteriores, excepto aquellos identificados como de bajo valor o con un plazo de arrendamiento remanente de 12 meses a partir de la fecha de aplicación inicial (1 de enero 2019).

La compañía utilizó el método retrospectivo simplificado, reconociendo el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 en el patrimonio como ajuste al saldo inicial de las utilidades acumuladas del periodo actual, sin embargo, la Compañía no presenta contratos de arrendamientos mayores a 12 meses durante el periodo de transición, por lo cual no existen efectos contra resultados de años anteriores. Los periodos anteriores no han sido reformulados.

2.10 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.

2.11 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 (Unidad generada 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 2019 y 2018, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro para sus propiedades y equipos e intangibles 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” hasta el periodo fiscal 2018, 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 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 2019 y 2018, la Compañía ha determinado diferencias temporarias entre sus bases tributarias y contables (Véase Nota 20).

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.

(Continúa)

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.
- (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 4,21% (2018: 4,09%) 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 conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a 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 2019 y 2018, 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.

2.16 Reservas del patrimonio

(Continúa)

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 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 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.

2.18 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.

(Continúa)

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

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\$251.637 (2018: US\$459.334) por las operaciones realizadas durante el periodo (Ver Nota 24).

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 una obligación financiera con el exterior, la cual está pactada a una tasa de interés fijas y regulada por el mercado y asciende al LIBOR más 7.25% o PRIME más 6.75% (Ver Nota 18), 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 respecto a la calidad de la cartera, se presenta un resumen porcentual de su composición en función de su antigüedad:

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	91,06%	90,34%
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	5,87%	6,62%
31 a 90 días	1,45%	1,25%
91 a 210 días	0,78%	0,42%
Más de 210 días	<u>0,83%</u>	<u>1,37%</u>
Total vencidas	<u>8,94%</u>	<u>9,66%</u>
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 financieras locales y del exterior. A continuación, se detalla los principales bancos con los que opera y sus respectivas calificaciones de riesgo:

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</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 2019 y 2018, 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 e inversiones. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el resultado de calcular el ratio es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	24.055.870	24.055.870
Proveedores	6.862.269	6.826.383
	<u>30.918.139</u>	<u>30.882.253</u>
Menos: efectivo y equivalente de efectivo, e inversiones	(13.312.326)	(15.747.227)
Deuda neta	17.605.813	15.135.026
Total patrimonio neto	40.494.811	43.004.561
Capital total	58.100.624	58.139.587
Ratio de apalancamiento	30%	26%

El incremento del “Ratio de apalancamiento” se debe principalmente a la generación de una pérdida en el ejercicio económico 2019, por factores como la disminución en ventas con relación al periodo 2018, la reducción del margen bruto y al incremento de gastos administrativos y de

ventas. Cabe mencionar, que el endeudamiento financiero tiene como fecha de vencimiento 30 de abril del 2021, donde se debe cancelar la totalidad del capital (US\$24.055.870).

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 2.11.

(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 2.14.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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:

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>				
Efectivo	11.295.905	-	13.247.227	-
Inversiones	1.016.421	-	1.500.000	-
Cuentas por cobrar clientes	18.504.952	-	19.058.233	-
<u>Activos financieros a valor razonable</u>				
Inversiones	1.000.000	-	1.000.000	-
Total activos financieros	<u>31.817.278</u>	<u>-</u>	<u>34.805.460</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	-	24.055.870	-	24.055.870
Cuentas por pagar proveedores	6.862.269	-	6.826.383	-
Total pasivos financieros	<u>6.862.269</u>	<u>24.055.870</u>	<u>6.826.383</u>	<u>24.055.870</u>

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).

No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1, 2 o 3), a excepción de la inversión en el Fondo de Inversión (Nivel 2).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	(a)	11.295.905	13.247.227
Inversión a valor razonable con cambios en resultados	(b)	1.000.000	1.000.000
Inversión al costo amortizado	(c)	1.016.421	1.500.000
		<u>13.312.326</u>	<u>15.747.227</u>

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

(b) Véase Nota 7.

(c) Véase Nota 8.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

7. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo de inversión	1.000.000	1.000.000

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 5.08% (2018: 3,22%). Las unidades de participación en el Fondo son de 10.264 (2018: 9.853), los cuales representan el 8.17% (2018: 17,94%) del total.

8. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Certificado de depósito	1.016.421	1.500.000

Corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo contratado con Banco Internacional, a una tasa de interés del 6,80% anual, y vencimiento hasta el 19 de febrero del 2020 (2018: Correspondía 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).

9. CUENTAS POR COBRAR, Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	(a)	18.504.952	19.058.233
(-) Estimación cuentas incobrables	(b)	(215.440)	(367.787)
Total cartera de clientes, neto		18.289.512	18.690.446
Relacionadas	(c)	500.000	500.000
Anticipos a proveedores		718.058	39.165
Funcionarios y empleados		357.161	328.137
Otras cuentas por cobrar		149.626	335.721
		20.014.357	19.893.469

(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, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	16.850.747	17.218.158
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	1.086.635	1.261.314
31 a 90 días	268.984	238.122
91 a 210 días	144.564	79.632
Más de 210 días	154.022	261.007
Total vencidas	<u>1.654.205</u>	<u>1.840.075</u>
Total cartera de clientes	<u>18.504.952</u>	<u>19.058.233</u>

(b) Movimiento de provisión por deterioro:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero del	367.787	317.787
(+) Provisiones	23.859	150.000
(-) Aplicaciones	(176.206)	(100.000)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>215.440</u>	<u>367.787</u>

(c) Corresponde a un préstamo sin intereses y sin plazo, al Sr. Alberto Bustamante.

10. INVENTARIOS

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos de la línea automotriz	8.875.138	8.241.543
Productos de la línea ferretería	11.466.913	11.424.973
Inventarios en tránsito	5.947.874	8.181.642
	<u>26.289.925</u>	<u>27.848.158</u>

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario - Impuesto a la salida de divisas	1.594.170	940.215
Retenciones del impuesto a la renta	608.933	630.073
Anticipo del impuesto a la renta	180.660	-
	<u>2.383.763</u>	<u>1.570.288</u>

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terreno	1.514.928	1.514.928
Edificios	9.873.797	9.712.545
Maquinaria y equipo	2.404.096	2.321.806
Equipos de computación	1.685.579	1.600.986
Instalaciones	1.347.207	960.675
Obras en proceso	93.143	196.135
Muebles y enseres	434.686	370.475
Vehículos	420.092	458.665
Derecho de uso	289.040	-
Herramientas	39.973	39.973
(-) Depreciación acumulada	(7.402.368)	(6.647.452)
	<u>10.700.173</u>	<u>10.528.736</u>

<u>Movimiento</u>		
Saldo al 1 de enero del	10.528.736	11.041.034
(+) Adquisiciones, neto	694.403	267.626
(+) Reconocimiento activo por derecho de uso	289.040	-
(-) Reclasificaciones	-	(21.547)
(-) Bajas	(22.134)	(163)
(-) Depreciación del año	(789.872)	(758.214)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>10.700.173</u>	<u>10.528.736</u>

No existen activos pignorados.

13. INTANGIBLES, NETO

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	(a)	3.926.564	3.570.704
Obras en proceso	(b)	583.749	415.332
(-) Amortización acumulada		(3.562.910)	(3.353.691)
		<u>947.403</u>	<u>632.345</u>

<u>Movimiento</u>		
Saldo al 1 de enero del	632.345	475.008
(+) Adquisiciones, neto	524.276	454.287
(-) Reclasificaciones	-	(20.180)
(-) Amortización del año	(209.218)	(276.770)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>947.403</u>	<u>632.345</u>

(a) Corresponden a proyectos de software, que se utilizan en las operaciones de la Compañía.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(b) Incluye principalmente: el proyecto de migración EWMS, proyecto Hibrys, entre otros.

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

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Relacionadas	(a)	3.500.000	3.500.000
Depósitos en garantía		12.000	2.610
		<u>3.512.000</u>	<u>3.502.610</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>	<u>-</u>

(i) Corresponde a un anticipo para invertir como Accionista mayoritario en el paquete accionario de Seagate C.L. (Residencia en el Ecuador), el mismo que ha sido registrado por dicha compañía en sus estados financieros como “Aporte de Accionistas para futura capitalización” desde el periodo económico 2018, sin embargo, a diciembre 31 del 2019 no se ha instrumentado legalmente la inversión a través de un aumento de capital. Cabe mencionar, que mediante Junta de Accionistas de fecha octubre 7 del 2019, se establece la instrumentación del aumento de capital en el 2020.

15. CUENTAS POR PAGAR, Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	(a)	6.862.269	6.826.383
Provisiones		1.198.588	898.638
Intereses por pagar		191.413	166.953
Obligaciones con el I.E.S.S.		166.657	138.749
Otras cuentas por pagar		1.403	-
		<u>8.420.330</u>	<u>8.030.723</u>

(a) Incluye principalmente: US\$1.167.890 (2018: US\$1.078.287) y US\$5.694.379 (2018: US\$5.748.094) por cancelar a proveedores locales y del exterior, respectivamente.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado	934.294	712.150
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	131.658	47.055
Retenciones del impuesto al valor agregado (I.V.A.)	44.235	39.688
	<u>1.110.187</u>	<u>798.893</u>

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vacaciones	236.040	152.003
Décima tercera remuneración	100.382	67.009
Décima cuarta remuneración	98.268	98.052
Participación utilidades	-	362.449
	<u>434.690</u>	<u>679.513</u>

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Largo plazo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
JP Morgan Chase Bank - Capital	<u>24.055.870</u>	<u>24.055.870</u>

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 de LIBOR más 7.25%. Esta renovación fue debidamente registrada en el Banco Central del Ecuador.

19. BENEFICIOS POR PLANES DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	2.429.947	2.578.161
Desahucio	640.532	612.591
	<u>3.070.479</u>	<u>3.190.752</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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>Hipótesis actuariales</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento		4,21%	4,09%
Tasa de incremento salarial		3,00%	2,50%
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:

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral a resultados	511.160	338.242
Costo laboral al O.R.I.	(204.488)	-
	<u>306.672</u>	<u>338.242</u>
 <u>Movimiento</u>		
Saldo al 1 de enero del	3.190.752	3.006.205
Costo laboral por servicios actuales	380.870	302.000
Costo financiero	130.290	134.155
Ganancias o Pérdidas, actuariales	(38.784)	168.068
Beneficios pagados	(426.945)	(153.695)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(203.245)	(175.948)
Otros al O.R.I. (Otros menores)	37.541	(90.033)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>3.070.479</u>	<u>3.190.752</u>

20. 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 2014 al 2018 (se aplicaron sustitutivas por los periodos 2015 y 2016) a excepto del año 2014 (auditado por el Servicio de Rentas Internas), se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades.

(b) Composición del impuesto a las ganancias

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	(i)	-	805.396
Impuesto a la renta diferido	(ii)	(662.669)	(119.720)
		<u>(662.669)</u>	<u>685.676</u>

- (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:

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		(3.376.907)	2.416.329
Menos: 15% Participación Laboral		-	(362.449)
Más: Gastos no deducibles permanentes	(1)	703.311	669.005
Más: Gastos no deducibles por diferencias temporarias	(2)	1.018.510	410.269
Menos: Reverso para deducir provisiones años anteriores	(3)	(31.323)	-
Base imponible de impuesto a la renta		(1.686.409)	3.133.154
Tasa de impuesto a la renta		25%	25%
Impuesto a la renta causado calculado		-	783.289
Anticipo determinado del impuesto a la renta		-	805.396
Gasto de impuesto a la renta, mínimo		-	805.396

(1) Incluye principalmente US\$271.386 por intereses del préstamo con el exterior (2018: US\$300.000 por provisión de gastos de mercadeo).

(2) Incluye principalmente US\$433.425 (2018: US\$410.269) por las provisiones de jubilación patronal y desahucio. Además, US\$402.539 por la provisión de beneficios sociales por la salida de un empleado.

(3) Corresponde a la deducción de provisiones de años anteriores, las cuales han sido canceladas en el año 2019. Este valor esta sustentado de acuerdo al estudio actuarial.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bases para determinar el activo por impuesto diferido		
Pérdida tributaria del ejercicio	1.686.409	-
Provisión de jubilación y desahucio de años anteriores	410.269	-
(-) Reverso para deducir provisiones de años anteriores	(31.323)	-
(-) Reverso de provisiones de años anteriores no deducibles	(100.895)	
Provisiones de gastos administrativos	585.084	
Provisión deducible de jubilación patronal y desahucio	433.426	410.269
Base fiscal del periodo	2.982.970	410.269
Tarifa del impuesto a la renta	25%	25%
Saldo del activo al 31 de diciembre del	745.743	102.567
Saldo del activo al 1 de enero del	102.567	-
(Ingreso) Gasto por impuesto diferido	(643.176)	(102.567)

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Bases para determinar el pasivo por impuesto diferido

Saldo de los propiedades y equipos valorizados	1.098.089	1.176.059
(-) Depreciación de propiedades y equipos valorizados	<u>(77.970)</u>	<u>(77.970)</u>
Base fiscal del periodo	1.020.119	1.098.089
Tarifa del impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Saldo del pasivo al 31 de diciembre del	224.426	241.580
Otro ajuste por aplicar el 25% a la depreciación del año	(2.339)	-
Saldo del pasivo al 31 de diciembre del	<u>222.087</u>	<u>241.580</u>
Saldo del pasivo al 1 de enero del	<u>241.580</u>	<u>258.733</u>
(Ingreso) Gasto por impuesto diferido	<u>(19.493)</u>	<u>(17.153)</u>

(c) Determinación del impuesto a la renta por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	-	805.396
Menos:		
Anticipo del impuesto a la renta	(180.660)	(131.678)
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta del año	(608.933)	(630.073)
Retenciones del impuesto a la salida de divisas del año	(1.276.716)	(1.296.479)
Crédito tributario del impuesto a la salida de divisas	<u>(317.454)</u>	<u>(317.454)</u>
Saldo a favor para la Compañía	<u>(2.383.763)</u>	<u>(1.570.288)</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 periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018, 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.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- 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.

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:

- 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.
- Deducción 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 el capital de las personas jurídicas que realizan actividades económicas en el cantón Guayaquil.
- La tarifa del 25% de impuesto a la renta, en caso de presentar Accionistas a compañías en paraíso fiscal y cuyo beneficiario final no sea un residente en el Ecuador.
- Entre otras reformas tributarias y normas conexas.

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria: Expedida mediante Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2020:

- Contribución única y temporal equivalente al 0.10% (de US\$1.000.000 a US\$5.000.000), 0.15% (de US\$5.000.001 a US\$10.000.000) y 0.20% (de US\$10.000.001 en adelante) en función del nivel de ingresos gravados declarados en el periodo fiscal 2018 para las personas sociedades, con sus excepciones y límites establecidos en la resolución respectiva, y pagadera hasta marzo del año 2020, 2021 y 2022 a ser declaradas en el formulario 124.
- Serán ingresos gravados las reversiones de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, si dichas provisiones fueron consideradas como gastos deducibles en periodos anteriores.
- La distribución de dividendos para personas naturales residentes en el Ecuador, será considerada en un 40% gravable con una retención de hasta el 25% (tabla progresiva), y para el caso de sociedades y personas naturales no residentes en el Ecuador la retención será del 25%.

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

- Las personas naturales residentes en el Ecuador, ya no tendrán como crédito tributario el impuesto pagado por la Sociedad que distribuye las utilidades.
- La capitalización de las utilidades no se considerarán como distribución de dividendos.
- Los gastos financieros no podrán superar el 20% del EBITDA.
- Las personas naturales que superen los US\$100.000 de ingresos netos no podrán deducirse los gastos personales para su impuesto a la renta, solo en casos extraordinarios de enfermedad.
- Desde el año 2021, las provisiones de desahucio serán deducibles únicamente con la emisión del estudio actuarial, sin embargo, para la jubilación patronal se debe cumplir mínimo 10 años en la empresa y que dicha provisión deba ser invertida en un fondo de inversión calificado.
- Pueden acogerse al impuesto único las actividades agropecuarias no industrializadas.
- El impuesto único al banano ahora se determinará en función de las ventas brutas anuales.
- El anticipo de impuesto a la renta, ahora es voluntario.
- Se exonera del ISD a los créditos negociados en el exterior con un plazo a 180 días.
- Se exonera del ISD a la distribución de dividendos a cuyos Accionistas o Socios se encuentre en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Se tarifa con 0% de I.V.A. las flores en estado fresco, trituradas y preservadas, el papel periódico, las embarcaciones y maquinarias y entre otros para el sector pesquero artesanal, los servicios de dominio web, computación en la nube, y entre otros productos.
- Se tarifa con 12% de I.V.A. los servicios o bienes de artesanos calificados que superen los montos para llevar contabilidad.
- Nuevo régimen para microempresas, con un impuesto único del 2% de los ingresos brutos, con sus excepciones, como la actividad constructiva, inmobiliaria y de servicios profesionales.
- Entre otras reformas de interés.

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

21. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

22. 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>2019</u>	<u>Ferretería</u>	<u>Automotriz</u>	<u>Total</u>
Ventas netas	52.858.529	26.746.117	79.604.646
Costo de productos vendidos	(42.002.781)	(21.411.145)	(63.413.926)
Margen	10.855.748	5.334.972	16.190.720
	<u>20,54%</u>	<u>19,95%</u>	<u>20,34%</u>
<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>

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

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 10).

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a empleados		10.271.879	8.541.251
Transporte de mercadería	(a)	1.311.789	1.257.082
Gastos de personal		1.103.927	974.796
Depreciaciones	(b)	789.872	758.214
Movilización		532.365	496.326
Servicios básicos		463.954	461.846
Mantenimientos y reparaciones		527.511	518.767
Amortización de intangibles	(c)	209.218	276.770
Arriendos		524.216	372.676
Seguros		244.746	238.939
Mercadeo		526.017	459.571
Honorarios profesionales		503.875	560.152
Provisión cuentas incobrables	(d)	23.859	150.000
Otros gastos menores		493.148	453.914
		17.526.376	15.520.304

(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 12.

(c) Ver Nota 13.

(d) Ver Nota 9.

24. OTROS INGRESOS Y (EGRESOS), NETO

(Continúa)

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos:		
Diferencia de cambio	251.637	459.334
Otros menores	492.989	569.731
	<u>744.626</u>	<u>1.029.065</u>
Otros gastos:		
Impuesto a la salida de divisas	(36.988)	(112.670)
Otros menores	(304.475)	(278.287)
	<u>(341.462)</u>	<u>(390.957)</u>
	<u>403.164</u>	<u>638.108</u>

25. 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 2019 y 2018, existen saldos con parte relacionadas en la Nota 9 y 14.

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales, y otros	<u>1.747.584</u>	<u>1.338.568</u>

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

Efectos del COVID-19 en el Ecuador

- i) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 160 de fecha 12 de marzo del 2020, se expide el Acuerdo No. 00126-2020 del Ministerio de Salud Pública para declarar el estado de emergencia sanitaria por la inminente posibilidad del efecto provocado por el coronavirus covid-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población, la cual tendrá una vigencia de 60 días, pudiendo extenderse en caso de ser necesario;
- ii) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 161 de fecha 13 de marzo del 2020, se expide el Acuerdo Interministerial No. 0000001 del Ministerio de Gobierno y el Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana, para establecer que a partir de las 00h00 del viernes 13 de marzo de 2020, el cumplimiento de un Aislamiento Preventivo Obligatorio (APO), por un período ininterrumpido de catorce (14) días, a todo viajero de nacionalidad

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

ecuatoriana o de cualquier otra nacionalidad que ingrese al territorio de la República del Ecuador; y,

- iii) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 163 de fecha 17 de marzo del 2020, se expide el Decreto No. 1017 de la Presidencia de la República del Ecuador para declarar el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, donde se restringe la circulación y la jornada laboral con excepción de los sectores estratégicos, del cual la Compañía no es parte.
- iv) Lo descrito en los apartados i) al iii), corresponden a un contexto nacional (Ecuador), sin embargo, las implicaciones son también a nivel internacional, lo cual deriva en una afectación de la oferta y demanda de manera general, con excepción de sectores estratégicos y negocios demandados por consecuencia del confinamiento.
- v) En base a lo antes expuesto, la Administración de la Compañía considera que este evento no genera ajustes a los Estados Financieros del 2019, sin embargo, para el 2020, está evaluando el impacto que genere, y ha establecido varios planes de acción: i) campaña de optimización de gastos para el 2020, ii) contratación de NCC Latam SRL para asesorar el área comercial, y iii) contratación a British Management LCG para una consultoría de reconfiguración de negocio. Cabe mencionar, que la Administración de la Compañía no ha determinado un contexto de problema de negocio en marcha, ya que sus gestiones están dadas para mantener a la Compañía en operaciones en el corto y mediano plazo.

A excepto de lo antes mencionado, entre el 31 de diciembre del 2019 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.