

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 1.- CONSTITUCION Y OPERACIONES.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 9 de Enero de 1979, con el nombre de FERROSTAAL S.A., e inscrita en el registro Mercantil el 1 de febrero de 1979, actualmente el domicilio de la compañía se encuentra en la ciudad de Quito, en la parroquia la Floresta de conformidad a la escritura pública del 01 de noviembre de 1993, fecha en que la compañía reformo estatutos y estableció como domicilio principal la Ciudad de Quito.

El objeto principal es la venta al por menor de motores, maquinarias y equipos, incluso partes y piezas para la industria eléctrica e industrias conexas; actividades de consultoría de ingeniería para gestión de proyectos.

La compañía cambio su denominación a “MAN FERROSTAAL S.A.” mediante escritura pública otorgada el 3 de septiembre de 2004 ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 22 de noviembre de 2010.

Finalmente, la compañía cambió su denominación a FERROSTAAL ECUADOR S.A. y reformó sus estatutos sociales mediante escritura pública de fecha 8 de enero de 2010 celebrada ante el Notario 17 del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 6 de julio de 2010.

Nota 2.- BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías, el 21 de agosto de 2006 mediante la Resolución No. 06.Q.ICI.004, determino la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y ratifico su aplicación a través de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 03 de julio de 2008. De acuerdo a estas disposiciones regulatorias, **FERROSTAAL ECUADOR S.A.**, adopto las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, siendo su año de transición el 2011. Hasta el 31 de diciembre de 2011, los estados financieros de la compañía se presentaron de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

2.2 Base de medición y presentación

Los estados financieros de la compañía se registran sobre la base de devengado.

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

2.4 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre.

2.5 Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revidada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.6 Autorización para la publicación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 fueron presentados bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y se encuentran aprobados por la Junta General de Accionistas.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 se encuentran en proceso de aprobación.

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la presentación de estados financieros:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones (cuando existen) en valores con vencimiento hasta un año, los cuales se presentan al costo, que no difiere del valor de mercado; por su naturaleza son adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación, reconocimiento y medición.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Cuentas por cobrar
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (cuando existen)y,
- Activos financieros disponibles para la venta

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable (cuando existen) a través de ganancias y pérdidas.
- Cuentas por pagar.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente por su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro, en los casos aplicables. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

a. Cuentas por cobrar y por pagar, corrientes y no corrientes

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las NIIFS requieren que los documentos o cuentas por cobrar y por pagar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar y por pagar son activos y pasivos financiero no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar y por pagar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos activos y pasivos son considerados como corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por cobrar y por pagar son consideradas como activos o pasivos no corrientes.

b. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales, son valores adeudados por los clientes por la mercadería o los servicios vendidos en el curso normal de los negocios. La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor nominal menos los cobros realizados y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Dichas cuentas tienen plazos de cobro relativamente cortos por lo que el costo amortizado no difiere significativamente de su valor nominal

c. Estimación para cuentas por cobrar comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobra ha sufrido un deterioro. El monto de la estimación es el valor en libros del activo. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la perdida es reconocido en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la estimación.

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Las recuperaciones de los monos previamente castigados son acreditadas en el estado de resultados.

d. Cuenta por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios; se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, puesto que esos pagos se realizan en el corto plazo.

3.3 Inventarios

Corresponde a suministros y repuestos que se contabilizan al costo y que al cierre del ejercicio se educen a su valor neto de realización si este es menor, el valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado menos los gastos directamente atribuibles a la venta. El costo se determina con base en el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición, importación y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimaciones para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos dañados se registran en los resultados del periodo.

El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización.

3.4 Propiedad, planta y equipo

3.4.1 Reconocimiento y medición

El terreno se presenta al valor resultante de un avalúo practicado por un perito independiente y calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, los resultados del reavalúo y su incorporación en los estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y contabilizados el 1 de enero del 2012, incrementando en

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

US\$ 149.534,85 en el valor de los activos con crédito a la cuenta patrimonial Superávit por Revalorización de Propiedad, Planta y Equipo.

Las edificaciones se presentan al valor razonable resultante de avalúos practicaos en el año 2012, con motivo de la transición a las NIIFS. El avalúo fue realizado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Este ajuste, aprobado por la Junta General de Accionistas, fue registrado neto de los impuestos diferidos aplicables, como un valor mayor de los activos con la contra partida en la cuenta de Superávit por Revalorización de Propiedad, Planta y Equipo incluida en el patrimonio. El saldo neto ajustado de las edificaciones revaluadas no excede en su conjunto el valor de utilización económica.

Los demás activos se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados el bien fluirán a la Compañía y el costo del bien puede ser medido de manera confiable. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causa.

3.4.2 Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedad planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedad, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Una parte significativa de un elemento de propiedad planta y equipo puede tener una vida útil y un método de depreciación que coincidan con la vida y el método utilizados para otra parte significativa del mismo elemento. En tal caso, ambas parte se agrupan para determinar el cargo por depreciación

El cargo por depreciación de cada periodo se reconoce en el resultado del periodo.

3.4.3 Importe depreciable y periodo de depreciación

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

El importe depreciable de un activo se determinara después de deducir su valor residual. En la práctica, el valor residual de un activo a menudo es insignificante, y por tanto irrelevante en el cálculo del importe depreciable, la depreciación de un activo comenzará cuando este disponible para su uso, esto es cuando se encuentre en la ubicación y las condiciones necesarias para ser capaz de operar de la forma prevista por la compañía.

Los beneficios económicos futuros incorporados a un activo, se consumen, por parte de la compañía, principalmente a través de su utilización no obstante otros factores tales como la obsolescencia técnica o comercial y el deterioro natural producido por la falta de utilización del bien, producen a menudo una disminución en la cuantía de los beneficios económicos que cabría esperar de la utilización del activo. Consecuentemente para determinar la vida útil del elemento de propiedad planta y equipo, se tienen en cuenta todos los factores siguientes.

- La utilización prevista del activo. El uso debe estimarse por referencia a la capacidad o al desempeño físico que se espere del mismo.
- El desgaste físico esperado que dependerá de factores operativos tales como el número de turnos de trabajo en los que se utilizara el activo, el programa de reparaciones y mantenimiento, así como el grado de cuidado y conservación mientras el activo no está siendo utilizado.
- La obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios o mejoras en la producción o bien de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

- Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo, tales como las fechas de caducidad de los contratos de servicios relacionados con el activo.

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espera que aporte a la compañía; la estimación de la vida útil de un activo en una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la Compañía tenga con activos similares.

3.4.4 Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones del año y reflejara el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos los beneficios económicos futuros del activo.

El terreno no es depreciado. La depreciación de los demás activos se calcula mediante el método de línea recta para imputar su costo o los montos revaluados a sus valores residuales durante la vida útil estimada, tal como sigue:

Edificios	5%
Muebles Enseres y Equipos	10%
Instalaciones	10%
Equipo de Computación	33%
Vehículos	20%
Herramientas	10%

3.4.5 Deterioro del valor de los activos.

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

3.5 Impuesto a la renta corriente diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

- **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%. De acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa para el año 2011 fue del 24%; del 23% para el año 2012, y del 22% a partir del año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

- **Impuesto la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido se establece utilizando la metodología establecida en la NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles).

3.6 Beneficios a los empleados

- **Beneficios de corto plazo**

Corresponde principalmente a:

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

La participación de los trabajadores en las utilidades; este valor es calculado en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por el Código de Trabajo.

Vacaciones se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador

3.7 Beneficios de largo plazo

- **Jubilación patronal**

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión los trabajadores que completen 25 años de servicios ininterrumpidos para el mismo empleador, después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento del retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa de 5%.

La Compañía también paga obligatoriamente contribuciones a un plan nacional de seguro de pensiones administrado por el Gobierno a través del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La compañía no tiene obligaciones de pago adicionales por este beneficio una vez que las contribuciones al plan han sido pagadas.

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

- **Beneficios por terminación de la relación laboral**

Los beneficios de terminación de la relación laboral por concepto de indemnización por despido intempestivo son pagaderos cuando el contrato laboral es terminado por la Compañía antes de la fecha de jubilación normal o si es que un empleado acepta voluntariamente dejar su trabajo a cambio de estos beneficios.

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

- **Método de valoración actuarial**

La compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Al determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, así como los costos que corresponde a los servicios prestados en el periodo corriente y, en su caso, los costos de servicio pasado, la Compañía procede a distribuir los beneficios entre los periodos de servicios utilizando la fórmula de los beneficios del plan.

Al cierre del año 2016, las provisiones registradas cubren al 100% a todos los trabajadores que se encuentran trabajando en la compañía.

3.8 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado en forma fiable.

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

3.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devaluaciones y descuentos.

La compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la compañía.

3.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la compañía (cuando existen) es reconocida mediante la constitución de un pasivo en el balance de la Compañía en el periodo en el cual los dividendos son aprobados por sus accionistas.

3.11 Reserva legal

De acuerdo con la ley de compañías, el 10% de la ganancia net de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.12 Enmiendas a Normas de contabilidad

Se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria desde el 1 de enero del 2013

NIIF 9: Instrumentos financieros

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presenten información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros acerca de la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SOC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos de las inversiones en otras entidades; y los efectos de estas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta NIIF define “valor razonable”, establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados.

Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediaciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

3.13 Saldos de la cuenta “resultados Acumulados para efectos de NIIF”

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, los ajustes resultantes de la adopción de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada “Resultados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF”; separada del resto de los resultados acumulados; solo podrá 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 en el caso de liquidaciones de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, este podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido si los hubiere.

El saldo de los efectos registrados en la cuenta de Resultados Acumulados por adopción NIIF es el siguiente:

Conceptos	2016	2015	2014-2012-2013
Saldo Inicial	5623.57	5623.57	
Provisión Desahucio	-	-	2601.07
Impuestos diferidos	-	-	8224.64
Ajuste en vacaciones empleados	-	-	-
Saldo final	<u>5623.57</u>	<u>5623.57</u>	<u>5623.57</u>

Nota 4.- Efectivo y equivalentes de Efectivo

Corresponde a lo siguiente:

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Detalle	2016	2015
Caja Chica	200,00	200,00
Fondo de efectivo	512,16	608,96
Banco del Pacifico	164.731,68	149.655,27
Banco Internacional	137.792,57	263.138,25
TOTAL	US\$ <u>303.236,41</u>	<u>413.602,48</u>

Nota 5.- Clientes

Las Cuentas pro Cobra a Clientes se generan por las ventas realizadas de servicios y repuestos para mantenimiento y por comisiones por negocios realizados, el detalle es el siguiente:

Detalle	2016	2015
Clientes locales	14.959,43 (A)	22.313,32
Deudores del exterior	339.684,82 (B)	102.836,54
Otros	103,99 ©	
TOTAL	<u>354.748,24</u>	<u>125.149,86</u>

(A) Al 31 de diciembre del 2016 el detalle de la antigüedad de los saldos de clientes locales es el siguiente:

Clientes	Antigüedad	Valor US\$
Artes Graficas Senefelder C.A.	15-12-16	415,23
Graficas villalba Ecuador	13-12-16	526,40
Industrias Omega C.A.	09-11-16	58,83
Industrias Omega C.A.	14--11-16	173,74
Industrias Omega C.A.	20-12-16	1.788,50
Industrias Omega C.A.	20-12-16	61,37
Interagua cia Ltda	08-12-16	11.935,36
TOTALE		<u>14.959,43</u>

(B) Al 31 de diciembre del 2016 el detalle de la antigüedad de los saldos de Deudores del exterior es el siguiente

Deudor	Antigüedad	Valor US\$
FERROSTAAL GMBH	30/12/2016	220.895,54
Esko Graphics INC	21/12/2016	253,50
VAG ARMATUREN CHILE LTDA.	13/12/2016	53.710,59
BARRENFELD-CINCINNATI AUSTRIA GMBH	07/12/2016	64.825,19
TOTAL		<u>339.684,82</u>

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(C) Al 31 de diciembre del 2016 el detalle de la antigüedad de los saldos de Deudores otros es el siguiente:

Deudor	Antigüedad	Valor US\$
Imprenta Mariscal Cia. Ltda	30/12/2016	103,99

Nota 6.- Provisión Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue:

Detalle	2016	2015
Saldo Inicial	(1.255,50)	(1.918,07)
Ajuste	<u>(2.290,94)</u>	<u>662,57</u>
TOTAL	US\$ (3.546,44)	(1.255,50)

Nota 7.- Inventarios

Corresponde a lo siguiente:

Detalle	2016	2015
Repuestos	10.582,38	20.621,45
Suministros	-	3.034,55
Pedidos en transito	<u>13.769,48</u>	<u>84.240,24</u>
TOTAL	US\$ <u>24.351,86</u>	<u>107.896,24</u>

Nota 8.- Servicios y otros pagos anticipados

Corresponde a lo siguiente:

Detalle	2016	2015
Anticipo a proveedores locales	89,88	-
Anticipo a Proveedores del Exterior	<u>24.505,04</u>	<u>54.597,70</u>
TOTAL	US\$ <u>24.594,92</u>	<u>54.597,70</u>

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 9.- Garantía Arriendos

Corresponde a lo siguiente:

Detalle	2016	2015
Cisneros Merino Carmen	1.800,00	-
TOTAL	US\$ 1.800,00	0,00

Nota 10.- Impuestos Corrientes

Corresponde a lo siguiente:

Detalle	2016	2015
Retencion en la fuente IR	4.954,67	
Anticipo Impuesto a la Renta	5.146,82	
Credito Tributario IVA	2.043,22	3.164,83
TOTAL	US\$ <u>12.144,71</u>	<u>3.164,83</u>

Nota 11.- Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos son como sigue

FERROSTAAL ECUADOR.S.A
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 10.- Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos son como siguen:

Nombres del Activo	COSTO HISTORICO						DEPRECIACION ACUMULADA						Valor neto
	saldo al 31- dic-15	Adiciones	Revaluac iones	Bajas	Ventas	Saldo al 31- dic-16	saldo al 31- dic-15	Adiciones	Revalua ciones	Bajas	Ventas	Saldo al 31- dic-16	31/12/2016
Terrenos-Costo de Adquisicion (A)	11,565.15					11,565.15						0.00	11,565.15
Terrenos- Revalorizacion	149,534.85					149,534.85						0.00	149,534.85
Edificios-Costos de Adquisicion(A)	14,420.43					14,420.43	-14,420.43					-14,420.43	0.00
Edificios-Revalorizacion	54,224.00					54,224.00						0.00	54,224.00
Equopo de Computacion	19,196.73					19,196.73	-18,139.00	-1,020.85				-19,159.85	36.88
Vehiculos	46,410.71					46,410.71	-46,410.71					-46,410.71	0.00
Muebles y Enseres	1,486.00					1,486.00	-1,486.00					-1,486.00	0.00
Herramientas	21,776.12	1,213.10				22,989.22	-14,619.13	-1,984.21				-16,603.34	6,385.88
TOTALES	318,613.99	1,213.10	0.00	0.00	0.00	319,827.09	-95,075.27	-3,005.06	0.00	0.00	0.00	-98,080.33	221,746.76

(A) El terreno y el edificio estan registrados al costo historico; el ajuste al valor actualizado de este inmueble se encuentra registrado en el mes de Enero de 2012.

El registro de la revalorizacion tanto del terreno como del edificio se lo realizao con fecha 1 de Enero del 2012 por US\$149.534,85 (terreno) y por US\$54.224,00 (edificio)

(TOTAL US\$ 203.758,85) en base a un avaluo efectuado por un profesional independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 12.- Proveedores

Se refieren a saldos pendientes de pago por compra de repuestos y servicios varios, los cuales serán cancelados de acuerdo a los términos establecidos en los contratos; el detalle es el siguiente:

Detalle	2016	2015
Proveedores del Exterior	5.459,90	11.269,47
Proveedores Locales	461,94	4.928,72
Proveedores del Exterior Relac	507,35	0,00
TOTAL	US\$ 6.429,19	16.198,19

Nota 13- Obligaciones Laborales Corrientes

Se refiere a:

Detalle	2016	2015
Obligaciones con el IESS	5.341,88	7.223,90
15% Participacion Trabajadores	10.430,57	12.256,29
Decimo tercero	1.161,86	1.181,30
Decimo Cuarto	1.143,75	1.224,25
Vacaciones	8.006,09	5.024,42
Fondos de Resrva	787,11	1.137,75
TOTAL	US\$ 26.871,26	28.047,91

Nota 14.- Anticipos recibidos de clientes

Se refiere a:

Detalle	2016	2015
Artes Graficas Senefelder	-	22.534,95
Consortio Turing	-	22.866,74
Editorial Don Bosco	1.791,43	112.200,00
Matriflexo	-	1.800,00
Instituto Geografico Militar	10.257,63	-
Grafinpren S.A.	614,28	-
Ripconciv	38.468,58	-
SADE	50.650,00	-
Construdripo	9.446,01	-
Ferrostaal GMBH	9.112,55	18.456,97
Interagua	-	11.140,28
Chediak Bueno Felipe y Otros	85.500,00	-
TOTAL	US\$ 205.840,48	188.998,94

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 15.- obligaciones Laborales No corrientes

Los movimientos son como siguen:

Detalle	2016	2015
<u>Jubilacion Patronal:</u>		
Saldo Inicial	20.828,14	186.295,65
(+)Provisiones del año	3.249,14	2.985,19
(-)Pagos	(961,40)	(42.579,80)
(-)Reversos	-	(125.872,90)
TOTAL	23.115,88	20.828,14
<u>Desahucio</u>		
Saldo Inicial	6.638,75	44.274,15
(-)Liquidacion de Haberes		(40.838,90)
(+)Provisiones del año	761,77	-
(+)Ajuste	(1.768,77)	3.203,50
	5.631,75	6.638,75
TOTAL	US\$ 28.747,63	27.466,89

Nota 16.- Capital Social

El capital social de la compañía es de US\$ 100.000,00; divididos en cien mil acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$1.00) cada una.

Al 31 de diciembre del 2016, la participación accionaria es la Siguiende:

Accionista	Capital US\$	%Participacion
Ferrostaal GMBH	90.000,00	90%
Iberiana Holding AG Switzerland (Suiza)	10.000,00	10%
TOTAL	100.000,00	100%

Al 31 de diciembre del 2015, la participación accionaria es la Siguiende:

Accionista	Capital US\$	%Participacion
Ferrostaal Latin America Holding GMBH	90.000,00	90%
Iberiana Holding AG Switzerland (Suiza)	10.000,00	10%
TOTAL	100.000,00	100%

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 17.- Reservas

Se refiere a:

Detalle	2016	2015
Reserva Legal	41.173,37	35.839,22
Reserva Facultativa	329.405,12	281.397,70
Reserva de Capital	16.321,87	16.321,87
TOTAL	US\$ <u>386.900,36</u>	<u>333.558,79</u>

Nota 18.- Ventas y Costo de Ventas

Se refiere a:

Detalle	2016	2015
<u>VENTAS</u>		
Maquinaria, repuestos, suministros		
División Grafica	276.409,90	251.023,50
Servicio Técnico-División Grafica	36.427,51	24.686,12
Ventas División Energía	133.028,44	98.227,89
Ventas División Reciclables	7.800,00	503.958,00
Ventas División Plásticos	6.182,58	537,68
TOTAL VENTAS	US\$ <u>459.848,43</u>	<u>878.433,19</u>
<u>COSTOS DE VENTAS</u>		
Costos de Ventas - División Grafica	175.505,93	160.761,07
Costos de Ventas - División Reciclables	3.202,94	262.278,21
Costos de Ventas - División Energía	70.882,62	53.015,63
	US\$ <u>249.591,49</u>	<u>476.054,91</u>

Nota 19.- Comisiones Recibidas

Corresponden a comisiones recibidas por las líneas de negocios de compañías extranjeras a las cuales Ferrostaal Ecuador S.A. representa en el Ecuador y se refiere a:

DETALLES	2016	2015
División Grafica- Servicios Exportados:		
comisiones, instalaciones, montaje y garantías	318.119,14	219.136,83
División Plásticos- Servicios Exportados:		
comisiones	73.475,77	8.993,08
División Energía- Servicios Exportados:		
comisiones	102.414,05	998,40
TOTAL	US\$ <u>494.008,96</u>	<u>229.128,31</u>

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 20.- Otros Ingresos

Se refiere a:

Detalle	2016	2015
Ganancia en Cambios	22,82	67,26
Otros	3.308,77	126.560,89
Por venta de activos Fijos	324,56	-
Recuperaciones	2.913,64	-
TOTAL	US\$ 6.569,79	126.628,15

Nota 21.- Otros Gatos

El detalle es el siguiente:

Detalles	2016	2015
Gastos Bancarios	3.080,73	2.816,97
Perdida de Cambios	46,77	11.097,80
TOTAL	US\$ 3.127,50	13.914,77

Nota 22.- Impuesto a la Renta y participación Trabajadores

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta se presenta a continuación:

Detalles	2016	2015
<u>Determinacion de la Participacion trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	69.537,10	81.708,60
15% Participacion Trabajadores	10.430,57	12.256,29
<u>Determinacion del Impuesto a la Renta</u>		
Utilidad contable	69.537,10	81.708,60
(-)15% Participacion Trabajadores	-10.430,57	-12.256,29
(-)Ingresos Exentos		
(-)Deducion por pago a trabajadores con discapacidad		
(+)Gastos no Deducibles	4.493,83	3.778,31
(+)Gastos incurridos para Generar Ingresos Exentos		
(+)Participacion trabajos Ingresos Exentos		
Base Gravada total de Impuesto a la Renta	63.600,37	73.230,62
Impuestoa a la renta	13.992,08	16.110,74
Total Impuesto a la renta	13.992,08	16.110,74

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 23.- Transacciones con Partes Relacionadas:

La compañía ha realizado las siguientes transacciones con sus relacionadas:

Transacciones con Partes Relacionadas			
Nombre de la Compañía	Grupo	Detalle	2016
01.01.01.001 FERROSTAAL QMBH-MEU	ACTIVO	CLIENTES RELACIONADOS	126.423,97
01.01.02.002 PROVEEDORES DEL EXTERIOR RELACIONADOS	PASIVO	PROVEEDORES RELACIONADOS	21.795,58
01.04.01.001 FERROSTAAL QMBH-MEU	PASIVO	UNEREL VARIOS GASTOS	9.111,56
01.01 FERROSTAAL QMBH-MEU	INGRESO	VENTAS COMISIONES DE REPRESENTACION	120.893,74
01.01.-GRUPO FERROSTAAL	GASTO	REPUESTOS Y SERVICIOS	81.163,07

Nota 25.- Eventos posteriores:

Hasta la fecha de la emisión de este informe (Enero 29 del 2017) no se han presentado eventos que se conozcan, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la compañía.


Julia Inessa Paulina Uña Jaramillo
GERENTE GENERAL


María Isabel Proaño S.
CONTADORA