

FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)
Al 31 de diciembre de 2017.

Nota 1 Constitución 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 reformó estatutos y estableció como domicilio principal la Ciudad de Quito.

La compañía cambió 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.

La Compañía tiene por objeto social la fabricación, compraventa, importación, suministro, distribución servicio técnico, comercialización de maquinarias en general para las artes gráficas e impresión tanto en el mercado interno así como la exportación de los mismos, es representante de la compañía alemana **FERROSTAAL GMBH** y otras compañías del grupo, actualmente se encuentra sujeta a las leyes ecuatorianas.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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 en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

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 circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.5 Periodo económico

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

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 (No auditado), han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 8 de marzo de 2017. Los estados financieros por el año terminal el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de la gerencia y serán presentados a los accionistas para su aprobación. La gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

3.3 Activos y pasivos financieros.-

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

3.3.1 Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar clientes: Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida útil esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados para el caso de las cuentas por cobrar clientes.

Estimación o deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se lo registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras.
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros de los activos se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

3.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

- Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

3.4 Inventarios

Están valorados al costo, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del periodo. (NIC 2.28)

3.5 Crédito tributario

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

3.6 Pagos anticipados

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el periodo para el cual generan beneficios económicos futuros.

3.7 Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos

necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipo están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad; (última realizada con ocasión del año de transición a las NIIF en el año 2010), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los revalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

Los activos adquiridos luego del año 2010, cuyo costo comprenden:

- a) su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) la estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

3.7.1 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren 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.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica.

3.7.2 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil	% Depreciación
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de oficina	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	33%

3.8 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.9 Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

3.10 Impuesto a la renta corriente y 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.

3.10.1 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 al 31 de diciembre de 2017 es del 22%, 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. Al 31 de diciembre de 2016, la tarifa será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

3.10.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias 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 temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.11 Beneficios a los empleados

3.11.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

- 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.

3.11.2 Beneficios a largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos 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 de 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 del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, 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.

3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

3.13 Costo y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.14 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

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 obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2018; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2017	2016
Caja chica		200	200
Fondos de efectivo	(i)	575	512
Banco del pacífico		275.817	164.732
Banco internacional		192.264	137.793
Total		468.856	303.236

- (i) La cuenta fondos de efectivo, mantiene en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017, la cantidad de EUR (euros) 400,65 a una tasa de cambio de 1,19497 por EUR/USD y la cantidad de CHF (franco suizo) 94,25 a una tasa de cambio de 1,0213377455 por CHF/USD.

Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2017	2016
Clientes:			
Locales		95.275	15.063
Exterior		22.314	339.685
Subtotal	(i)	117.589	354.748
Provisión de cuentas incobrables	(ii)	(1.176)	(3.546)
Total		116.413	351.202

- (i) Al 31 de diciembre del 2017 el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

Antigüedad de cartera	2017	
	Monto USD \$	%
De 1 a 30 días (por vencer)	95.063	100%
De 31 a 60 días	212	0%
De 61 a 90 días	-	0%
De 91 a 360 días	-	0%
Más de 360 días	-	0%
Total	95.275	100%

- (ii) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	(3.546)	(1.252)
• Provisión con cargo a gastos	-	(2.295)
Reversiones	2.371	-
Castigos	-	-
Saldo al final del año	<u>(1.176)</u>	<u>(3.546)</u>

Nota 6 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de los componentes del inventario, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Inventario de Mercaderías	11.978	10.582
Inventario en tránsito	15.835	13.769
Total	<u>27.813</u>	<u>24.351</u>

La administración estima que los inventarios no requieren provisión por valor neto de realización.

Nota 7 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Proveedores locales	1.802	90
Proveedores del exterior	39.030	24.505
Otros anticipos	(i) 1.800	1.800
Total	<u>42.631</u>	<u>26.395</u>

- (i) Corresponde a la garantía entregada a la Señora Carmen Cisneros Merino por el arrendamiento de las Oficinas de Ferrostaal Ecuador S.A.

Nota 8 Propiedades, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo, a continuación el detalle al 31 de diciembre, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Saldo al 31-12-2016	Adiciones	Venta	Ajuste / Reclasificaciones	Saldo al 31-12-2017
Costos:					
Terrenos	161.100	-	(161.100) (i)	-	-
Total no depreciables	161.100	-	(161.100)		-
Edificios	68.644		(68.644) (i)	-	-
Equipos de oficina	19.197		-	-	19.197
Herramientas	22.989	131	-	-	23.120
Muebles y enseres	1.486		-	-	1.486
Vehículos	46.411		-	-	46.411
Total depreciables	158.727	131	(68.644)	-	90.213
Total costos	319.827	131	(229.744)	-	90.213
Depreciación acumulada:					
Edificios	(14.420)		14.420 (i)	-	-
Equipos de oficina	(19.160)	(37)		-	(19.197)
Herramientas	(16.603)	(1.698)	-	-	(18.301)
Muebles y enseres	(1.486)		-	-	(1.486)
Vehículos	(46.411)		-	-	(46.411)
Total depreciación acumulada	(98.080)	(1.735)	14.420	-	(85.395)
Total neto	221.747				4.819

(i) Corresponde a la venta del inmueble y la casa a nombre de Ferrostaal Ecuador S.A., por el valor total de US\$ 285.000 según factura N° 5619 a favor de Lec Chic Sociedad Civil Comercial.

Nota 9 Activos intangibles

Los activos intangibles se refieren al siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Licencias software	(i) 12.590	9.890
(-) Amortización Acumulada	(9.991)	(9.349)
Total	2.599	541

(i) Corresponde a la compra de una licencia para la facturación electrónica por el valor de US\$2.700.

Nota 10 Cuentas por pagar comerciales

Al cierre del ejercicio económico 2017, corresponden a los valores adeudados a los proveedores, a continuación un detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Locales	19.456	462
Del exterior	(i) 55.821	5.967
Total	75.278	6.429

(i) Corresponden a saldos pendientes de pago a la compañía de Vag Armatoren Chile por concepto de repuestos adquiridos en octubre y noviembre de 2017.

Nota 11 Pasivo por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de diciembre de 2017, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Liquidación por pagar IVA	1.800	1.951
Liquidación por pagar retenciones	3.750	4.003
Total	5.550	5.955

Nota 12 Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Décimos cuartos	1.183	1.162
Décimos terceros	1.109	1.144
Vacaciones	5.660	8.006
Fondos de reserva	543	787
Aportes al IESS	3.532	4.056
Préstamos al IESS	801	1.286
Total	12.828	16.441

Nota 13 Anticipos recibidos de clientes

A diciembre 31 de 2017, los anticipos recibidos de clientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Artes gráficas senefelder	1.612	-
Editorial don bosco cuenca	-	1.791
Instituto geográfico militar	-	10.258
Grafinpren s.a.	-	614
Celec	35.680	-
Ripconci	-	38.469
Sade	-	50.650
Construdipro	458	9.446
Sercorvi s.a.	5.385	-
Ferrostaal GMBH	9.113	9.113
Chediak bueno felipe y otros	-	85.500
Total	52.247	205.840

Nota 14 Ingresos diferidos

Descripción	2017	2016
Fideicomiso Costabrisa	9.865	-
Daniel Siguenza	75.630	-
Total	85.494	-

Al cierre del ejercicio económico 2017, corresponden a los valores facturados anticipadamente por repuestos solicitados según orden de compra, los cuales aún no son entregados al cliente.

Nota 15 Obligaciones laborales no corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2017	2016
Jubilación Patronal	(i)	19.969	23.116
Desahucio	(i)	12.174	5.632
Total		32.143	28.748

(i) El movimiento de estos beneficios sociales se muestran en el siguiente recuadro:

Descripción	Saldo al 31-12-2016	Pagos	Ajustes	Incremento	Saldo al 31-12-2017
Parte No Corriente					
Jubilación Patronal	23.116	(8.357)	-	5.210	19.969
Bonificación Desahucio	5.632	(6.127)	-	12.671	12.176
Total no corriente	28.748				32.145
Total provisión de acuerdo a informe actuarial					
Jubilación Patronal	23.116				19.969
Bonificación Desahucio	5.632				12.176

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por el actuario para determinar las obligaciones por el beneficio de jubilación patronal durante los años 2017 y 2016, son los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	8,26%	7,46%
Tasa de incrementos salariales	1,50%	3,00%
Tasa de descuento promedio	16,81%	13,06%
Tablas de mortalidad e invalidez	TM. IESS 2002	TM. IESS 2002

Nota 16 Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 100.000 dividido en 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2017, la participación accionaria es la siguiente:

Accionista	Capital US\$	% Participación
Ferrostaal equipment solutions GMBH	90.000	90%
Ferrostaal trading GMBH	10.000	10%
TOTAL	100.000	100%

Al 31 de diciembre de 2016, la participación accionaria es la siguiente:

Accionista	Capital US\$	% Participación
Ferrostaal latin america holding GMBH	90.000	90%
Iberia holding A.G switzerland (Suiza)	10.000	10%
TOTAL	100.000	100%

Nota 17 Reservas

Constituidas al cierre del ejercicio 2017 por la Reserva Legal, Reserva de Capital y Reserva por valuación. A continuación sus saldos, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Reserva legal	45.685	41.173
Reserva facultativa	-	329.405
Reserva de capital	16.322	16.322
Total	62.007	386.900

Mediante acta de junta general extraordinaria y universal en Quito a los 26 días de octubre del 2017, los accionistas deciden retirar el valor registrado en la cuenta reserva facultativa, proveniente de beneficios sociales de ejercicios anteriores obtenidos hasta el ejercicio económico 2016.

Nota 18 Ventas y costo de ventas

Los ingresos y costo de ventas corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Ventas:		
Maquinarias, repuestos, suministros	81.410	-
Division Grafica	194.281	276.410
Servicio Tecnico- Division Grafica	38.852	36.428
Ventas Division Energia	543.747	133.028
Ventas Division Reciclables	70.150	7.800
Venta Division Plasticos	13.522	6.183
	941.962	459.848
Costo de ventas:		
Costo de ventas- Division grafica	(205.850)	(175.506)
Costo de ventas- Division reciclables	(37.479)	(3.203)
Costo de ventas- Division Energia	(373.018)	(70.883)
Costo de ventas- Plasticos	(10.036)	-
Total	(626.383)	(249.591)

Nota 19 Comisiones recibidas

Descripción	2017	2016
Comisiones (i)	208.830	392.915
Contrato de mantenimiento	26.492	10.800
Garantia	-	21.865
Instalacion y montaje	4.920	68.428
Total	240.242	494.009

(i) Corresponden a comisiones recibidas por las líneas de negocios de las compañías extranjeras a las cuales "Ferrostaal Ecuador S.A." representa en el Ecuador.

Nota 20 Gastos de administración y ventas

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración y ventas, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016	2017	2016
	Gastos de Administración		Gastos de Ventas	
Comunicación	17.538	7.381	1.867	2.230
Depreciaciones	680	4.010	1.698	1.984
Gastos ordinarios	51.327	61.242	26.803	60.546
Honorarios	11.327	49.255	6.197	107.599
Personal	154.086	140.314	177.526	155.375
Reembolso de gastos	-	-	-	-
Reparación y mantenimiento	8.334	18.452	510	1.614
Representación	4.039	4.076	3.070	2.499
Viajes	-	166	33.169	21.476
Total	247.330	284.896	250.839	353.322

Nota 21 Otros ingresos

Descripción	2017	2016
Diferencial cambiario	12.809	23
Venta de activos	(i) 273.435	325
Recuperaciones	340	2.914
Otros	(ii) 5.186	3.309
Total	291.769	6.570

(i) Corresponde a la venta del inmueble y la casa a nombre de Ferrostaal Ecuador S.A, ver nota 8.

(ii) Ajustes por provisión de jubilación patronal y la provisión de cuentas incobrables.

Nota 22 Otros gastos

Descripción	2017	2016
Gastos bancarios	5.288	3.034
Perdida diferencial cambiario	2.943	47
Total	8.231	3.081

Nota 23 Impuesto a la renta corriente y diferido**23.1 Impuesto a la renta corriente**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta de acuerdo a lo estipulado en los artículos 37 de la LORTI y 51 del RLORTI, respectivamente y en lo que dispone la ley para la parte reinvertida.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2017	2016
Utilidad del Ejercicio	341.189	69.537
(-) Participación Trabajadores	51.178	10.431
Utilidad Antes de IR	290.011	59.107
(+) Gastos No Deducibles	3.478	4.494
(-) Otras rentas exentas y no gravadas	273.435	-
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	40.771	-
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.630	-
(-) Deducciones Trabajadores con Discapacidad	-	-
Utilidad Gravable	62.455	63.600
Impuesto a la Renta Causado		
Tarifa del 12% sobre utilidad a reinvertir	-	-
Tarifa del 15% sobre utilidad a reinvertir (paraísos fiscales)	-	-
Tarifa del 22% sobre no reinversión	13.740	13.992
Tarifa del 25% sobre no reinversión (paraísos fiscales)	-	-
	13.740	13.992,08
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio	-	-
(-) fiscal declarado	5.189	5.147
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	13.740	8.845
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	-
(-) Retenciones en la fuente recibidas	10.908	4.955
Crédito tributario generado por impuesto a la salida	-	-
(-) de divisas	-	-
Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor del contribuyente)	2.832	3.891

Nota 24 Partes Relacionadas

Durante el año 2017 y 2016, la compañía ha realizado transacciones con las siguientes partes relacionadas:

Nombre de la Compañía	2017 Egresos	2017 Pasivos
Ferrostal Colombia	36.962	36.962
Ferrostal Colombia Administrativos	6.410	6.410
Ferrostal GMBH	12.209	12.209
Total	55.580	55.580

Nota 25 Precios de Transferencia

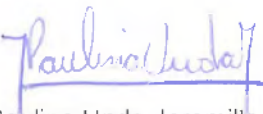
De acuerdo a la Resolución NAC DGERCGC15-00000455 establece que: "Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas"

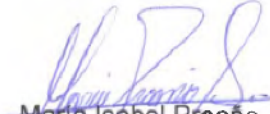
"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos, por lo tanto no está en la obligación de presentar Anexos e Informes de Precios de Transferencia.

Nota 26 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (enero 26 de 2018) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.


Paulina Unda Jaramillo
GERENTE GENERAL


Maria Isabel Proaño
CONTADOR GENERAL