

Nota 1 Constitución y operaciones

METALHIERRO S.A. fue constituida en la ciudad de Manta, república del Ecuador el 12 de enero del 2009, con registro mercantil 107 en la notaria tercera del cantón manta.

El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años, contados a partir de la inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

Tiene su domicilio principal en la ciudad de Manta, República del Ecuador, pero podrá establecer, sucursales o agencias dentro de la provincia.

Los objetivos de la compañía de acuerdo al estatuto, se mencionan a continuación:

Venta, compra, distribución, comercialización, importación y exportación de productos de hierro, metal y acero.

Comercialización de toda clase de suministros para limpieza en general de edificios, centros comerciales, a empresas públicas o privadas, personas naturales o jurídicas. También se dedicará al diseño y planificación, construcción, supervisión y fiscalización de cualquier clase obras civiles, arquitectónicas y urbanísticas.

A la construcción de toda clase de obras civiles, como carreteras, puentes, aeropuertos, terminales terrestres, puertos y demás; a la instalación, construcción, mantenimiento, estudio y fiscalización de obras de ingeniería, vialidad, electromecánicas, metal mecánica, de redes telefónicas, telecomunicaciones y eléctricas en general.

Efectuar proyectos de desarrollo urbano o rural, su realización y fiscalización, pudiendo celebrar contratos con sociedades o empresas privadas, públicas y semipúblicas. Decoraciones interiores y exteriores.

A la compra, venta, permuta, administración, corretaje, agenciamiento, construcción, mantenimiento, anticresis, actividad inmobiliaria en general y arrendamiento de bienes inmuebles, tanto urbanos como rurales, inclusive los sujetos al régimen de propiedad horizontal, pudiendo tomar para la venta o comercialización inmobiliaria de terceros, explotación agraria y pecuaria construcción, administración y utilización de plantas procesadoras y envasadoras e alimentos, podrá adquirir toda clase de plantas industriales.

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. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contra prestación 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, se 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 al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la junta general de Accionistas en el mes de abril del siguiente año en que se emiten los mismos.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en éstos estados financieros. A menos que se indique lo contrario.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo son los recursos en caja, bancos y depósitos en instituciones financieras.

3.2 Activos y Pasivos Financieros.- La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

3.2.1 Cuentas y Documentos por cobrar comerciales

Corresponde principalmente a los deudores pendientes de cobro, por los bienes y servicios vendidos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

3.2.2 Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos, proveedores, impuestos y otros, garantías etc.

Cuentas por cobrar y por pagar partes relacionadas, se registran los valores pendientes de cobro y pago por servicios, importaciones y transferencias recibidas.

3.2.3 Pasivos Financieros

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Principalmente se encuentra registrada la cuenta por pagar a proveedores no relacionados, obligaciones patronales, obligaciones tributarias.

3.3 Propiedad, planta y equipo

3.3.1 Reconocimiento y Medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, si es necesario, en cada cierre de balance.

3.3.2 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 son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

3.3.3 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
Edificio	20 años
Mobiliario	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículo	5 años

3.3.4 Venta de Propiedad Planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de los componentes de propiedad planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del ejercicio.

3.4 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.

3.5 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 necesario 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.

3.6 Impuesto a la renta

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.

3.6.1 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 y 2016 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 2017, 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.

3.7 Beneficios a los empleados

3.7.1 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.

3.7.2 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.

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, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. 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.

3.8 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, devoluciones y descuentos.

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 hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.9 Reconocimiento de gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del costo histórico. Se componen de: gastos operacionales, gastos administrativos, gastos financieros y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.10 Normas e interpretaciones recientemente revisadas y emitidas 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 del 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:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica - Matriz	2.675,00	2.675,00
Caja chica - Tarqui	750,00	750,00
Caja General - Cheques	22.399,71	16.203,42
Caja General Efectivo - Recaudaciones	12.788,34	14.755,53
Cuentas Corrientes	1.319.435,69	880.032,96
Cuentas de Ahorros	19.553,69	36.856,30
Total	<u>1.377.602,43</u>	<u>951.273,21</u>

Nota 5 Activos Financieros.

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

<u>Descripción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Documentos y cuentas por cobrar Clientes no Relacionados	(i)	4.104.560,44	3.555.687,10
Cuentas por cobrar Clientes Relacionados	(ii)	58.929,24	233.217,78
Provisión de Cuentas Incobrables y Deterioro	(iii)	(410.028,12)	(353.447,34)
Documentos por Cobrar Clientes Relacionados	(iv)	122.432,97	49.664,22
Otras cuentas por cobrar	(v)	1.815,23	3.272,84
Total		<u>3.877.709,76</u>	<u>3.488.394,60</u>

(i)

<u>Descripción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes por cobrar	(*)	4.100.322,52	3.547.627,62
Vouchers por cobrar		4.237,92	6.464,54
Vouchers por depositar		-	1.371,97
Intereses tarjeta de credito		-	222,97
Total		<u>4.104.560,44</u>	<u>3.555.687,10</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2017 el vencimiento de los clientes se presenta a continuación:

Antigüedad de cartera	2017		2016	
	Monto USD \$	%	Monto USD \$	%
De 1 a 30 días (por vencer)	1.172.500,08	29%	840.836,57	21%
30 a 60 días	428.612,56	10%	455.205,87	11%
61 a 90 días	174.704,79	4%	126.258,11	3%
91 a 180 días	275.545,97	7%	227.853,44	6%
181 a 360 días	598.886,50	15%	765.219,05	19%
361 días en adelante	1.450.072,62	35%	1.132.254,58	28%
Total	4.100.322,52	100%	3.547.627,62	100%

(ii)

Descripción	2017	2016
Apart hotel losalmendros S.A.	35.435,66	12.572,69
Ferretería Metal&hierro S.A.	2.573,01	1.378,46
Servicios Metalurgicos SERMET	20.920,57	219.266,63
Total	58.929,24	233.217,78

(iii) Durante el año 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	353.447,34	535.141,92
Incremento	233.382,85	23.712,08
Castigos	(153.089,99)	(42.010,33)
Ajuste	(23.712,08)	(163.396,33)
Saldo al final del año	410.028,12	353.447,34

(iv)

Descripción	2017	2016
Ferretería Metal&hierro S.A.	87.958,09	48.764,22
Servicios Metalurgicos SERMET	820,00	900,00
Apart Hotel Losalmendros S.A.	29.188,21	-
Inmopecesan S.A.	300,00	-
Eventos y Banquetes S.A. Evenalmendros	4.166,67	-
Total	122.432,97	49.664,22

(v)

Descripción	2017	2016
Préstamos a empleados	1.694,04	3.266,55
Reposición de Gastos	112,00	-
Retenciones de Instituciones Financieras	9,19	6,29
Total	1.815,23	3.272,84

Nota 6 Inventarios

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

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de Mercaderías	778.919,11	1.224.144,59
Inventarios (S2)	16.335,18	-
Inventario en Tránsito	-	192.430,36
Provisión de Inventarios Por Valor Neto de Realización	-	(367.540,00)
Provisión de Inventario por Deterioro Físico	(97.636,82)	(97.636,82)
Total	697.617,47	951.398,13

Nota 7 Servicios y Otros Pagados Anticipados

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

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros Pagados por Anticipado	16.448,98	12.199,10
Anticipo a Proveedores	405.008,83	344.604,37
Notas de crédito por Cobrar a Proveedores	760,29	870,29
Anticipo a Compra de Activos	133.852,80	-
Total	556.070,90	357.673,76

Nota 8 Activo por Impuestos Corrientes

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

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones de Iva	-	10.231,65
Compensación Solidaria 2% Iva Ventas	-	8.088,54
Impuesto Retenido Año actual	128.535,69	109.935,12
Total	128.535,69	128.255,31

Nota 9 Propiedad Planta y Equipo

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

Cuenta	Saldo Inicial 31/12/2016		Costo Histórico		Saldo Final 31/12/2017		Depreciación Acumulada		Final Neto 31/12/2017		Final Neto 31/12/2016	
	Saldo Inicial 31/12/2016	Adiciones	Saldo Inicial 31/12/2016	Adiciones	Saldo Inicial 31/12/2016	Adiciones	Saldo Inicial 31/12/2017	Adiciones	Saldo Final 31/12/2017	Final Neto 31/12/2017	Final Neto 31/12/2016	
Terrenos	1.117.346,50	361.528,91	1.478.875,41	-	1.478.875,41	-	-	-	-	1.478.875,41	1.117.346,50	
Construcción de Edificación San Juan	-	88.473,57	88.473,57	-	88.473,57	-	-	-	-	88.473,57	-	
Muebles y Enseres	22.165,33	907,50	23.072,83	907,50	23.072,83	(7.266,47)	(2.265,43)	(9.531,90)	(9.531,90)	13.540,93	14.898,86	
Equipos de Computación	69.300,62	8.280,80	77.581,42	8.280,80	77.581,42	(53.463,36)	(9.912,58)	(63.375,95)	(63.375,95)	14.205,47	15.837,26	
Equipos de Oficina	20.797,01	4.983,85	25.780,86	4.983,85	25.780,86	(7.871,84)	(2.445,25)	(10.417,09)	(10.417,09)	15.373,77	12.825,17	
Equipos Auxiliares e Industriales	698.146,55	59.777,88	757.924,43	59.777,88	757.924,43	(169.663,83)	(69.460,55)	(239.124,38)	(239.124,38)	518.800,05	528.482,72	
Edificios	777.427,38	314.928,37	1.092.355,75	314.928,37	1.092.355,75	(103.693,89)	(41.495,76)	(145.189,65)	(145.189,65)	947.166,10	673.733,49	
Vehículos	505.804,50	-	505.804,50	-	505.804,50	(352.174,42)	(55.858,58)	(408.033,00)	(408.033,00)	97.771,50	153.630,08	
Montacarga	58.462,00	-	58.462,00	-	58.462,00	(21.551,10)	(5.846,20)	(27.397,30)	(27.397,30)	31.064,70	36.910,90	
Programas o Software de Sistemas	1.599,11	675,00	2.274,11	675,00	2.274,11	(1.154,94)	(612,92)	(1.767,88)	(1.767,88)	506,25	444,17	
Total	3.271.049,00	839.565,88	4.110.614,88	839.565,88	4.110.614,88	(716.939,85)	(187.897,28)	(904.837,13)	(904.837,13)	3.205.777,75	2.554.109,15	

Nota 10 Cuentas y Documentos por Pagar

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

Descripción		2017	2016
Proveedores	(i)	1.790.900,58	2.560.761,89
Otras cuentas por pagar	(ii)	705.765,85	434,52
Total		2.496.666,43	2.561.196,41

(i)

Descripción		2017	2016
Proveedores Locales		1.758.297,85	2.532.768,29
Pasivos por Liquidar		4.317,79	19.440,24
Otras Cuentas por pagar		28.284,94	8.553,36
Total		1.790.900,58	2.560.761,89

(ii)

Descripción		2017	2016
Cuentas por pagar Respaldata por Cheques		705.260,00	-
Depósitos no identificados		505,85	434,52
Total		705.765,85	434,52

Nota 11 Obligaciones con Instituciones Financieras

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

Descripción		2017	2016
Bancos Locales	(i)	315.186,94	196.787,11
Obligaciones - Tarjetas de Creditos	(ii)	98.314,54	76.234,89
Total		413.501,48	273.022,00

(i)

Descripción		2017	2016
Banco del Pichincha/Corto Plazo		236.101,78	67.101,88
Banco Internacional/Corto Plazo		79.085,16	129.685,23
Total		315.186,94	196.787,11

(ii)

Descripción		2017	2016
Visa Banco Intemacional		-	-
Dinners Club Banco Pichincha		6.276,78	3.010,46
Banco Pichincha Visa		108,59	759,67
Banco Pichincha Lafarge		91.929,17	72.464,76
Total		98.314,54	76.234,89

Nota 12 Otras Obligaciones Corrientes

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

<u>Descripción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisiones Sociales	(i)	81.321,24	81.401,15
Participación Trabajadores		206.090,83	223.920,62
Con la Administración Tributaria	(ii)	503.860,75	359.109,71
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	(iii)	29.946,62	32.152,94
Total		821.219,44	696.584,42

(i)

<u>Descripción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Décimo Tercer Sueldo		7.027,07	7.932,10
Décimo Cuarto Sueldo		30.229,16	28.944,50
Vacaciones		44.065,01	44.524,55
Total		81.321,24	81.401,15

(ii)

<u>Descripción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la Fuente (Proveedores)		13.210,25	26.577,51
Retenciones en la Fuente (Empleados)		1.314,34	1.571,56
Iva en Venta o Servicios		157.650,87	-
Retención de Iva (Proveedores)		20.807,46	49.676,14
Impuesto a la Renta del Ejercicio		310.877,83	281.284,50
Total		503.860,75	359.109,71

(iii)

<u>Descripción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aporte al IESS		18.214,33	20.650,59
Préstamos al IESS		8.578,26	7.049,62
Fondos de Reservas		3.154,03	4.452,73
Total		29.946,62	32.152,94

Nota 13 Cuentas por Pagar a Relacionadas

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

<u>Descripción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Eventos y Banquetes SA Evenalmendros		884,23	-
Servicios Metalurgicos SERMET		9.748,48	6.790,57
Apart Hotel Los Almendros S.A.		4.945,54	-
Inmopecesan S.A.		11.054,00	-
Ferretería Metal&hierro S.A.		8.497,05	5.905,08
Total		35.129,30	12.695,65

Nota 14 Anticipo de Clientes

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

Descripción	2017	2016
Anticipo de Clientes	74.647,80	72.110,53
Notas de crédito por pagar	16.200,05	13.044,61
Total	90.847,85	85.155,14

Nota 15 Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo

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

Descripción	2017	2016
Banco del Pichincha / largo plazo	58.836,90	54.775,29
Banco Internacional / largo plazo	4.583,58	85.722,95
Total	63.420,48	140.498,24

Nota 16 Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Descripción	2017	2016
Jubilación Patronal	193.301,00	224.584,00
Jubilación por Desahucio	80.715,68	80.854,00
Total	274.016,68	305.438,00

Descripción	Saldo al 31-12-2016	Pagos	Ajustes	Incremento	Saldo al 31-12-2017
Parte No Corriente					
Jubilación Patronal	224.584,00	-	(31.283,00)	0,00	193.301,00
Bonificación Desahucio	80.854,00	(700,32)	-	562,00	80.715,68
Total no corriente	305.438,00	(700,32)	(31.283,00)	562,00	274.016,68

Nota 17 Pasivo Diferido

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

Descripción	2017	2016
Pasivos Diferidos	(i) 589.814,13	373.485,44
Total	589.814,13	373.485,44

- (i) Corresponde a las ventas realizadas, en las cuales aún no ha sido transferido el producto.

Nota 18 Capital

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social es de US\$ 1.644.959,70 y está constituido por 164.496 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de diez dólares cada una.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de la compañía celebrada en la ciudad de Manta, el 01 de diciembre de 2017, los accionistas aprueban el incremento de capital en USD\$ 1.144.159,70, mediante la capitalización formal del Aporte para Futuras Capitalizaciones.

Nota 19 Reservas

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

Descripción		2017	2016
Reserva legal	(i)	98.759,90	0,00
Ganancias y Pérdidas Actuariales		104.308,00	10.538,00
Reserva por Valuación PPE		21.642,92	21.642,92
Total		224.710,82	32.180,92

- (i) Mediante Acta de Junta General de Accionistas de la compañía celebrada en la ciudad de Manta, el 16 de Abril de 2017, los accionistas aprueban los beneficios netos por un monto de USD\$ 987.599,01 y que sea destinado el 10% a la apropiación de la Reserva Legal USD\$ 98.759,90.

Nota 20 Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre de 2017, los resultados acumulados ascienden a UDSS 2.332.057,50 luego de acumular los resultados del ejercicio obtenidos en el año 2016 por USD\$ 987.599,01 y destinar el valor de USD\$ 98.759,90 a la apropiación de la Reserva Legal.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de la compañía celebrada en la ciudad de Manta, el 13 de diciembre de 2017, los accionistas resuelven ajustar contra los resultados acumulados el valor de USD\$ 124.929,17 correspondiente a una provisión por el valor neto de realización de los inventarios procedente a la adopción por primera vez de las NIIF.

Nota 21 Ventas (Netas)

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

Descripción	2017	2016
Ventas Locales Matriz	7.040.062,43	7.029.124,52
Ventas Locales Tarqui	13.578.392,02	11.159.325,50
Ventas Locales Exentas	0,00	298,20
Repuración TC	1.742,39	781,24
Intereses Ganados	196,81	1.353,17
(-) Descuentos en Ventas	(28.401,28)	(5.179,84)
(-) Descuentos en Ventas	(380.094,83)	(380.638,05)
(-) Devoluciones en Ventas	(299,66)	-
Total	20.211.597,88	17.805.064,74

Nota 22 Costo de Ventas (Neto)

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

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de Ventas Productos Y Bodegas	15.974.620,18	13.845.649,82
Descuentos y Devoluciones en Compras	(7.727,86)	(16.042,39)
Total	15.966.892,32	13.829.607,43

Nota 23 Gastos Administrativos

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

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y Demás Remuneración Materia Gravada IESS	305.194,08	287.483,33
Aporte a la Seguridad Social	63.084,60	59.052,39
Beneficios Sociales e indemnizaciones	38.494,84	64.109,61
Gastos Planes de Beneficios a empleados	4.442,52	133,93
Honorarios, Comisiones y dieta Personas Naturales	4.208,32	20.819,80
Servicios Prestados por Sociedades	22.710,85	14.937,61
Mantenimiento - Reparaciones - Matriculación	10.243,87	6.137,58
Combustible	13.018,73	7.837,22
Lubricantes	-	1.382,90
Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)	11.072,08	9.783,32
Transporte	2.916,60	1.517,77
Gastos de Viaje	13.047,51	17.288,00
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	10.024,35	9.503,09
Notarios y Registradores de la Propiedad o Mercantiles	-	33.385,19
Impuestos, Contribuciones y Otros.	34.207,84	1.722,96
Gastos No deducibles	243,59	0,00
Gastos de Oficina	19.581,23	11.253,90
Total	552.491,01	546.348,60

Nota 24 Gastos De Venta

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

Descripción	2017	2016
Sueldos y Demás Remuneración Materia Gravada IESS	686.733,03	656.039,58
Aporte A la Seguridad Social	137.905,69	132.744,43
Beneficios Sociales e indemnizaciones	123.497,15	136.743,23
Gastos Planes de Beneficios a empleados	73.092,92	52.530,15
Honorarios, Comisiones y dieta Personas Naturales	67.838,53	93.813,83
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	21.865,99	23.960,23
Mantenimiento - Reparaciones - Matriculación	294.167,40	212.632,38
Arrendamiento Operativo	136.662,59	126.509,84
Comisiones	573,91	-
Promoción y Publicidad	123.617,09	36.075,65
Combustibles	29.926,76	29.534,02
Lubricantes	-	5.839,28
Seguros y Reaseguros	50.788,91	42.252,62
Transportes	58.641,91	43.978,36
Gastos de Viaje	6.851,80	7.100,25
Gastos de Gestión	11.029,62	48.963,66
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	56.806,51	46.273,31
Depreciaciones	187.897,28	171.889,25
Provisión de Cuentas Incobrables	236.549,52	33.911,60
Baja de Inventarios	5.148,60	7.721,53
Otros gastos	160.437,36	138.324,99
Gastos de Oficina	54.412,41	45.057,69
Total	2.524.444,98	2.091.895,88

Nota 25 Gastos Financieros

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

Descripción	2017	2016
Intereses Bancarios por Préstamos	26.610,94	63.369,17
Comisiones por Tarjeta de Créditos	79.169,88	60.424,98
Sobregiros Bancarios	-	349,08
Gastos Bancarios	6.670,48	5.607,06
Intereses por Tarjetas de Crédito Cooperativa	1.192,83	1.053,71
Interés (Novacero)	7,48	3.729,57
Comisiones. Pagos Diferidas T/C	-	86,31
Total	113.651,61	134.619,88

Nota 26 Otros Ingresos

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

Descripción	2017	2016
Ingresos Financieros	2.472,53	653,97
Variación de Existencias	15.456,95	7.503,95
Notas de Créditos Proveedores	927,48	962,76
Notas de Crédito IESS	1.700,65	1.529,09
Sobrante de Caja	748,85	143,67
Recuperación de Cartera	24.703,72	163.789,94
Notas de Crédito - Anticipos Clientes	30.446,94	3.238,53
Provisión de Inventarios	242.610,84	100.188,31
Devolución de Sinistros	752,93	12.201,67
Total	319.820,89	290.211,89

Nota 27 Impuesto a la renta corriente y 15% participación trabajadores

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.

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Descripción	2017	2016
Determinación del Impuesto a la Renta		
Utilidad del Ejercicio	1.373.938,85	1.492.804,13
15% Participación Trabajadores	(206.090,83)	(223.920,62)
Otras Rentas Exentas	-	(12.201,67)
Más:		
Gastos no deducibles	245.233,02	21.884,09
Deducción por incremento neto de empleado	-	-
Utilidad Gravable	1.413.081,04	1.278.565,93
Impuesto a la Renta Causado	310.877,83	281.284,50
Liquidación del Impuesto a la Renta		
Impuesto a la Renta Causado	310.877,83	281.284,50
Anticipo determinado	-	-
Saldo de anticipo pendiente	-	-
Retenciones en la fuente	-	-
Impuesto a la Renta a Pagar año 2017 y 2016	310.877,83	281.284,50

Nota 28 Partes Relacionadas

- Las transacciones con partes relacionadas correspondientes al periodo 2017 se detallan a continuación:

<u>Tipo de Operación</u>	<u>Monto (en USD\$)</u>
OPERACIONES DE ACTIVO	58.929,24
OPERACIONES DE PASIVO	35.129,30
OPERACIONES DE INGRESO	249.346,25
OPERACIONES DE GASTO	311.553,82
TOTAL	654.958,61

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, se presentan a continuación:

<u>Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas</u>	<u>Monto (en USD\$)</u>
Corto Plazo	
APART HOTEL LOS ALMENDROS S.A.	35.435,66
FERRETERIA METAL&HIERRO S.A.	2.573,01
SERVICIOS METALURGICOS S.A. SERMET	20.920,57
Total	58.929,24

<u>Cuentas por Pagar Partes Relacionadas</u>	<u>Monto (en USD\$)</u>
Corto Plazo	
APART HOTEL LOSALMENDROS S.A.	4.945,54
BANQUETES ALMENDROS S.A. EVENALMENDROS	884,23
FERRETERIA METALHIERRO S.A.	8.497,05
INMOPECESAN S.A.	11.054,00
SERVICIOS METALURGICOS S.A. SERMET	9.748,48
Total	35.129,30

Las transacciones de ingreso y gasto con partes relacionadas se presentan a continuación:

<u>Ingresos</u>	<u>Monto (en USD\$)</u>
Parte Relacionada	
SERVICIOS METALURGICOS S.A. SERMET	128.125,98
FERRETERIA METAL&HIERRO S.A.	97.090,24
APART HOTEL LOS ALMENDROS S.A.	24.130,03
Total	249.346,25

Gastos	Monto (en USD\$)
Parte Relacionada	
SERVICIOS METALURGICOS S.A. SERMET	76.587,11
FERRETERIA METAL&HIERRO S.A.	62.766,71
CEDEÑO MERA PEDRO PABLO	62.000,00
CEDEÑO SANTOS PEDRO LUIS	57.080,00
CEDEÑO SANTOS SILVIA PAOLA	16.500,00
SANTOS Saldarriga Paula Monserrate	36.620,00
Total	311.553,82

Nota 29 Remuneraciones al Personal Clave

CARGO	SUELDO	SOBRE SUELDO EXTRA	TOTAL
Presidente	54.000,00	3.080,00	57.080,00
Gerente General	60.000,00	2.000,00	62.000,00
Asesora de Gerencia	24.000,00	12.620,00	36.620,00

Nota 30 Seguros y Coberturas

NUMERO	CONTRATISTA	TIPO	COBERTURA	PRIMA	VGENCIA	BIENES Y SERVICIO
0061229	LATINA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	CUMPLIMIENTO EN CONTRATO	FIANZAS	133,29	16/05/2017	BIENES Y SERVICIO
2184	COMPANIA DE SEGUROS CONDOR	RESPONSABILIDAD CIVIL	TODOS RIESGOS	2.085,00	28/03/2018	BIENES Y SERVICIOS
1020580	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE INCENDIOS	TODOS RIESGOS	10.785,31	24/06/2018	BIENES Y SERVICIOS
1011978	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE ROBO Y ASALTO	TODOS RIESGOS	666,05	24/06/2018	BIENES
1006568	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE SEGURO POR EQUIPOS ELECTRONICOS	TODOS RIESGOS	523,47	24/06/2018	BIENES
1006801	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE RIESGOS ESPECIALES	PREDIOS, LABORES Y OPERACIONES	939,00	24/06/2018	BIENES Y SERVICIOS
1006802	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE VEHICULOS PESADOS	TODOS RIESGOS	9.085,88	24/06/2018	BIENES
1006802	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE VEHICULOS LIVIANOS	TODOS RIESGOS	2.583,34	24/06/2018	BIENES
1002932	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE ROTURA DE MAQUINARIA	TODOS RIESGOS	1.570,78	24/06/2018	BIENES Y SERVICIOS
1017452	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE TRANSPORTE DE MERCADERIA	RIESGOS ESPECIALES	783,00	24/06/2018	SERVICIOS
843	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE RESPONSABILIDAD CIVIL A TERCEROS	TODOS RIESGOS	94,05	24/06/2018	SERVICIOS
1041457	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE RESPONSABILIDAD CIVIL DE VEHICULOS	TODOS RIESGOS	676,92	24/06/2018	SERVICIOS

1020580	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE INCENDIOS	TODO RIESGO	73,32	24/06/2018	BIENES Y SERVICIOS
1006802	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE VEHICULOS LIVIANOS	TODO RIESGO	250,40	24/06/2018	BIENES
1006802	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE VEHICULOS LIVIANOS	TODO RIESGO	393,11	24/06/2018	BIENES
1020670	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE INCENDIOS	TODO RIESGO	308,32	24/06/2018	BIENES
PVO-0000000338	SEGUROS DEL PICHINCHA	VIDA	MUERTE POR CUALQUIER CAUSA	1.643,26	01/12/2018	SERVICIOS

Nota 31 Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua.

Factor de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Sucursal dispone de una organización y de sistemas de información, que le permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Gestión de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal. La Sucursal ha decidido involucrarse únicamente solventes. La totalidad de las ventas y cartera de la Sucursal es con instituciones del Estado Ecuatoriano y compañías relacionadas, situación que minimiza el riesgo de incobrabilidad de cartera.

Riesgos de investigación y desarrollo

La Sucursal no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos de tasas de interés

El riesgo de tasa de interés surge del endeudamiento a largo plazo. La Sucursal no mantiene obligaciones con instituciones financieras, por lo que no se presenta riesgos de tasas de interés.

Riesgo de Capital

La Sucursal gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Gestión del riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

La Gerencia es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de la liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Sucursal.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación;

Descripción	2017	2016
Capital de Trabajo	2.780.171,75	2.248.341,39
Índice de Liquidez	1,72	1,62
Pasivos Totales/ Patrimonio	0,95	1,12

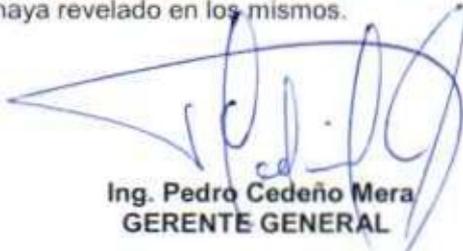
Nota 32 Contratos

A continuación un detalle de los principales contratos suscritos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Numero de Contrato	Contratante	Contratista	Precio	Fecha de Suscripción	Plazo de ejecución	Objeto del Contrato
S/N	METALHIERRO S.A	INMOPELAN S.A	10.500,00	22/07/2015	2 AÑOS	ARRENDAMIENTOS DE INMUEBLES
S/N	SERMET S.A	METALHIERRO S.A	500	08/04/2014	2 AÑOS	ARRENDAMIENTOS DE INMUEBLES
S/N	METALHIERRO S.A	INMOPELAN S.A	1.000,00	22/07/2015	2 AÑOS	ARRENDAMIENTOS DE VEHICULOS
S/N	FERRETERIA METALHIERRO SA	METALHIERRO S.A	150	01/09/2014	2 AÑOS	ARRENDAMIENTOS DE INMUEBLES
S/N	SERMET S.A	METALHIERRO S.A	300	08/04/2014	2 AÑOS	ARRENDAMIENTOS DE MAQUINARIAS

Nota 33 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, que 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.



Ing. Pedro Cedeño Mera
GERENTE GENERAL



Ing. Lina Macías
CONTADOR GENERAL