

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 procesadores y envasadoras e alimentos, podrá adquirir toda clase de plantas industriales.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros Separados

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 separados 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 separados 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 separados 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 Período económico

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

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros Separados

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 2018 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.

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 importa 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 2018 es del 25% y 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 2017, la tarifa fue 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:
NIIF 9	Instrumentos Financieros *: Clasificación y medición	01 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.	01 de enero del 2018
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de acciones	01 de enero del 2018
NIIF 4	Contratos de Seguros	01 de enero del 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero del 2018
NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	01 de enero del 2018
NIIF 16	Arrendamientos	01 de enero del 2019
	Marco conceptual	01 de enero del 2020
NIIF 17	Contratos de eguros	01 de enero del 2021
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	01 de enero del 2019
NIIF 9	Cláusulas de prepago con compensación negativa	01 de enero del 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	01 de enero del 2019
NIIF 3	Combinación de negocios	01 de enero del 2019
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	01 de enero del 2019
NIC 12	Impuesto sobre la renta	01 de enero del 2019
NIC 23	Costos por préstamos	01 de enero del 2019
NIC 28	Participación de largom plazo en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero del 2019
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2019.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Descripción	2018	2017
Caja Chica - Matriz	2.675,00	2.675,00
Caja Chica - Tarqui	750,00	750,00
Caja General - Cheques	30.592,78	22.399,71
Caja General Efectivo - Recaudaciones	27.022,86	12.788,34
Caja Chica - Sucursal Manta Beach	350,00	-
Cuentas Corrientes	445.708,51	1.319.435,69
Cuentas de Ahorros	10.956,45	19.553,69
Total	518.055,60	1.377.602,43

Nota 5 Activos Financieros.

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

Descripción	2018	2017
Activos Financieros Disponibles para la Venta	628.838,00 (i)	-
Documentos Y cuentas por Cobrar Clientes No Relac	4.675.301,22 (ii)	4.104.560,44
Cuentas Por Cobrar Clientes Relacionados	75.159,42 (iii)	58.929,24
(-) Provisión De Cuentas Incobrables y Deterioro	(489.637,31) (iv)	(410.028,12)
Documentos Pr Cobrar Clientes Relacionados	108.602,28 (v)	122.432,97
Otras Cuentas Por Cobrar	2.663,71 (vi)	1.815,23
Total	5.000.927,32	3.877.709,76

(i) Corresponde a:

Descripción	2018	2017
Acciones Servicios Metalurgicos S.A., Semet	628.838,00	-
Total	628.838,00	-

(ii) Corresponde a:

Descripción	2018	2017
Clientes por Cobrar	4.654.307,29 (*)	4.100.322,52
Vouchers por Cobrar	18.951,08	4.237,92
Vouchers por Depositar	2.042,85	-
Total	4.675.301,22	4.104.560,44

(*) Antigüedad de Clientes por Cobrar

Antigüedad de Cartera	2018		2017	
	Monto USD	%	Monto USD	%
0 A 30 días	1.312.500,08	28,20%	1.172.500,08	28,60%
30 A 60 días	484.612,56	10,41%	428.612,56	10,45%
61 A 90 días	399.704,79	8,59%	174.704,79	4,26%
91 A 180 días	300.645,97	6,46%	275.545,97	6,72%
181 A 360 días	701.286,50	15,07%	598.886,50	14,61%
361 días en adelante	1.455.557,39	31,27%	1.450.072,62	35,36%
Total	4.654.307,29	100,00%	4.100.322,52	100,00%

(iii) Corresponde a:

Descripción	2018	2017
Apart hotel losalmendros S.A.	31.964,62	35.435,66
Ferretería Metal&hierro S.A.	5.887,66	2.573,01
Servicios Metalúrgicos SERMET	37.307,14	20.920,57
Total	75.159,42	58.929,24

(iv) Corresponde a:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	410.028,12	353.447,34
Incremento	212.940,87	233.382,85
Castigos	(133.331,68)	(153.089,99)
Ajustes	-	(23.712,08)
Saldo al final del año	489.637,31	410.028,12

(v) Corresponde a:

Descripción	2018	2017
Ferretería Metal&hierro S.A.	60.250,00	87.958,09
Servicios Metalúrgicos S.A. SERMET	3.888,59	820,00
Apart Hotel Losalmendros S.A.	29.323,53	29.188,21
Inmopecesan S.A.	-	300,00
Club Deportivo Especializado Formativo Metalhierro	15.140,16	4.166,67
Total	108.602,28	122.432,97

(vi) Corresponde a:

Descripción	2018	2017
Prestamos a Empleados	2.637,03	1.694,04
Reposición de Gastos	-	112,00
Retenciones de Instituciones Financieras	26,68	9,19
Total	2.663,71	1.815,23

Nota 6 Inventarios.

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

Descripción	2018	2017
Inventarios De Mercaderías	1.689.355,49	778.919,11
Inventarios (S2)	21.534,80	16.335,18
Provisión De Inventarios Por Deterioro Físico	(97.636,82)	(97.636,82)
Total	1.613.253,47	697.617,47

Nota 7 Servicios y Otros Pagados Anticipados

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

Descripción	2018	2017
Seguros Pagados por Anticipado	18.587,86	16.448,98
Anticipos	375.366,98	538.861,63
Notas de Credito por Cobrar a Proveedores	6.646,45	760,29
Total	400.601,29	566.070,90

Nota 8 Activo por Impuestos Corrientes

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

Descripción	2018	2017
Anticipo Impuesto a la Renta	26.024,56	-
Impuesto Retenido Año Actual	120.970,24	128.535,69
Total	146.994,80	128.535,69

Nota 9 Propiedad Planta y Equipo

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

Cuenta	Costo			Depreciación Acumulada			Final Neto 2018	Final Neto 2017
	Saldo Inicial 31-12-2017	Adiciones	Retiros	Saldo Inicial 31-12-2018	Adiciones	Retiros		
Terrenos	1.478.875,41	442.820,78		1.921.696,19			1.921.696,19	1.478.875,41
Construcción de Edificación de San Juan	88.473,57	54.888,82		143.362,39			143.362,39	88.473,57
Construcción Manita Beach Parte 2	-	121.284,09		121.284,09			121.284,09	-
Muebles y Enseres	23.072,83	10.220,20		33.293,03	(2.597,24)		(12.129,14)	21.163,89
Equipos de Computación	77.581,42	31.189,81		108.771,23	(10.168,32)		(73.544,27)	35.226,96
Equipos de Oficina	25.790,85	8.105,82		33.896,68	(2.986,51)		(13.403,60)	20.493,08
Equipos Auxiliares e Industriales	757.924,43	58.250,24	(670.553,86)	145.620,81	(78.516,22)	258.651,65	(58.988,94)	518.800,06
Edificios	1.092.355,75	1.257.898,05	(57.313,73)	2.292.940,07	(57.737,41)		(202.927,07)	2.090.013,00
Vehiculos	505.804,50	71.636,08		577.440,58	(49.184,94)		(457.217,94)	120.222,64
Montacarga	58.462,00	21.995,56		80.457,56	(6.762,68)		(34.159,98)	46.297,58
Programas o Software de Sistemas	2.274,11	0,00		2.274,11	(225,00)		(1.992,86)	281,25
Total	4.110.614,83	2.135.603,18	(670.553,86)	5.575.664,20	(208.178,35)	258.651,65	(854.363,80)	4.721.300,40
								3.205.777,75

Nota 10 Cuentas y Documentos por Pagar

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

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	2.901.540,10 (i)	1.790.900,58
Otras Cuentas Por Pagar	836.769,05 (ii)	705.765,85
Total	3.738.309,15	2.496.666,43

(i) Corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores Locales	2.875.824,19	1.758.297,85
Pasivos por Liquidar	-	4.317,79
Otras Cuentas por Pagar	25.715,91	28.284,94
Total	2.901.540,10	1.790.900,58

(ii) Corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por Pagar Respadadas con Cheques	834.394,88	705.260,00
Depositos no identificados	2.374,17	505,85
Total	836.769,05	705.765,85

Nota 11 Obligaciones con Instituciones Financieras

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

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos Locales	614.857,15 (i)	315.186,94
Obligaciones - Tarjetas De Creditos	59.884,74 (ii)	98.314,54
Total	674.741,89	413.501,48

(i) Corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Pichincha/corto plazo	301.147,16	236.101,78
Banco Internacional/corto plazo	52.288,06	79.085,16
Banco Produbanco/corto plazo	225.626,94	-
Banco Guayaquil/corto plazo	35.794,99	-
Total	614.857,15	315.186,94

(ii) Corresponde a:

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Visa Banco Internacional	6.392,69	-
Dinners Club Banco Pichincha	32.113,90	6.276,78
Banco Pichincha Visa	4.222,70	108,59
Banco Pichincha Lafarge	-	91.929,17
Banco Pichincha Mastercard	4.611,72	-
Visa Pacificard	12.543,73	-
Total	59.884,74	98.314,54

Nota 12 Otras Obligaciones Corrientes

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

Descripción	2018	2017
Provisiones Sociales	82.696,79 (i)	81.321,24
Participación De Trabajadores Con La Administración Tributaria	123.937,14	206.090,83
Con El Instituto Ecuatoriano De Seguridad Social	312.554,10 (ii)	503.860,75
	32.228,43 (iii)	29.946,62
Total	551.416,46	821.219,44

(i) Corresponde a:

Descripción	2018	2017
Decimo Tercer Sueldo	7.205,27	7.027,07
Decimo Cuarto Sueldo	31.785,06	30.229,16
Vacaciones	43.706,46	44.065,01
Total	82.696,79	81.321,24

(ii) Corresponde a:

Descripción	2018	2017
Retención en la Fuente (Proveedores)	19.992,82	13.210,25
Retención en la Fuente (Empleados)	2.557,20	1.314,34
Iva en Ventas o Servicios	25.242,88	157.650,87
Retención del Iva (Proveedores)	29.994,26	20.807,46
Impuesto a la Renta del Ejercicio	234.766,94	310.877,83
Total	312.554,10	503.860,75

(iii) Corresponde a:

Descripción	2018	2017
Aportes al IESS	19.871,25	18.214,33
Prestamos al IESS	9.455,61	8.578,26
Fondos de Reserva	2.901,57	3.154,03
Total	32.228,43	29.946,62

Nota 13 Cuentas por Pagar a Relacionadas.

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

Descripción	2018	2017
Eventos y Banquetes S.A. Evenalmendros	-	884,23
Servicios Metalurgicos SERMET	50.885,59	9.748,48
Apart hotel losalmendros S.A.	2.408,70	4.945,54
Inmopecesan S.A.	-	11.054,00
Ferretería Metal&hierro S.A.	14.377,85	8.497,05
Total	67.672,14	35.129,30

Nota 14 Anticipo de Clientes

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

Descripción	2018	2017
Anticipo de Clientes	102.766,35	74.647,80
Notas de Credito por Pagar	9.603,56	16.200,05
Total	112.369,91	90.847,85

Nota 15 Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo.

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

Descripción	2018	2017
Banco del Pichincha/largo plazo	352.379,43	58.836,90
Banco Internacional/largo plazo	188.377,80	4.583,58
Banco Guayaquil/largo plazo	144.920,11	-
Banco Produbancol/largo plazo	118.285,57	-
Total	803.962,91	63.420,48

Nota 16 Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Descripción	2018	2017
Jubilacion Patronal	193.301,00	193.301,00
Jubilacion por Desahucio	80.033,24	80.715,68
Total	273.334,24	274.016,68

Nota 17 Pasivo Diferido

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

Descripción	2018	2017
Pasivos Diferidos	352.020,41	589.814,13
Total	352.020,41	589.814,13

Nota 18 Capital

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social es de US\$ 2'316.470,00 y está constituido por 231647 acciones ordinarias y normativas con un valor nominal de diez dólares cada una, mientras que al 31 de diciembre de 2017, el capital social era de US\$ 1'644.959,70 constituido por 164.496 acciones ordinarias y normativas con un valor nominal de diez dólares cada una.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 05 de septiembre de 2018, se realiza el aumento de capital por un valor de USD\$ 671.510,30

Nota 19 Reservas

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

Descripción	2018	2017
Reserva Legal	182.931,57	98.759,90
Ganancias y pérdidas actuariales	104.308,00	104.308,00
Reserva por valuación PPE	21.642,92	21.642,92
Total	308.882,49	224.710,82

Nota 20 Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre de 2018, los resultados acumulados ascienden a USD\$ 2'733.896,95 luego de acumular resultados del ejercicio obtenidos en el año 2017 por USD\$ 856.970,19 y destinar el valor de USD\$ 84.171,67 a la apropiación de Reserva Legal, así como también realizar el pago de dividendos por USD\$ 400.000,00 y otros ajustes por USD\$ 29.040,93

Nota 21 Ventas (Netas)

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

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas Locales Matriz	7.406.467,56	7.040.062,43
Ventas Locales Tarqui	11.848.326,98	13.578.392,02
Ventas Locales Sucursal 3	85.389,28	-
Ventas Locales Exentas	18.410,69	-
Recuperación TC	2.771,05	1.742,39
Intereses Ganados	1.065,35	196,81
(-) Descuentos en Ventas (F)	-	(299,66)
(-) Descuentos en Ventas (NC)	(2.085,55)	(28.401,28)
(-) Devoluciones en Ventas	(366.959,62)	(380.094,83)
Total	18.993.385,74	20.211.597,88

Nota 22 Costo de Ventas (Neto)

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

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo De Ventas Productos	15.262.836,22	15.974.129,29
Costo De Venta Bodega 6	-	490,89
Descuentos Y Devoluciones En Compras	(17.566,71)	(7.727,86)
Total	15.245.269,51	15.966.892,32

Nota 23 Gastos Administrativos

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

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos Y Demás Remuneración Materia Gravada IE	324.501,86	305.194,08
Aportes A La Seguridad Social (Incluido Fondo de Ri	66.353,98	63.084,60
Beneficios Sociales E Indemnizaciones	35.699,11	38.494,84
Gasto Planes De Beneficios A Empleados	4.083,18	4.442,52
Honorarios, Comisiones Y dietas Personas Naturales	13.350,00	4.208,32
Servicios Prestados Por Sociedades o Sociedades E	30.042,22	22.710,85
Mantenimiento - Reparaciones - Matriculación	19.062,28	10.243,87
Combustible	13.131,15	13.018,73
Seguros Y Reaseguros (Primas Y Cesiones)	13.715,63	11.072,08
Transporte	1.206,60	2.916,60
Gasto De Viaje	14.009,10	13.047,51
Agua, Energia, Luz Y Telecomunicaciones	2.504,33	10.024,35
Impuestos, Contribuciones Y Otros	119.437,70	34.207,84
Gastos No Deducibles	931,47	243,59
Gastos De Oficina	24.776,29	19.581,23
Total	682.804,90	552.491,01

Nota 24 Gastos De Venta

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

Descripción	2018	2017
Sueldos Y Demás Remuneración Materia Gravada IE	704.973,09	686.733,03
Aportes A La Seguridad Social (Incluido Fondo de R	142.402,06	137.905,69
Beneficios Sociales E Indemnizaciones	128.477,69	123.497,15
Gasto Planes De Beneficios A Empleados	19.577,97	73.092,92
Honorarios, Comisiones Y dietas Personas Naturales	63.903,00	67.838,53
Remuneraciones A Otros Trabajadores Autónomos	5.206,64	21.865,99
Mantenimiento - Reparaciones	164.487,62	294.167,40
Arrendamiento Operativo	104.586,96	136.662,59
Comisiones	4.541,86	573,91
Promoción Y Publicidad	130.858,73	123.617,09
Combustibles	33.909,90	29.926,76
Seguros Y Reaseguros (Primas Y Cesiones)	57.713,79	50.788,91
Transporte	42.976,83	58.641,91
Gasto De Viaje	9.988,94	6.851,80
Gastos De Gestión	10.963,48	11.029,62
Agua, Energía, Luz Y Telecomunicaciones	64.594,31	56.806,51
Depreciaciones	208.178,32	187.897,28
Provisión De Cuentas Incobrables	215.036,52	236.549,52
Baja De Inventarios	5.986,67	5.148,60
Otros Gastos	96.049,53	160.437,36
Gastos De Oficina	51.249,74	54.412,41
Total	2.265.663,65	2.524.444,98

Nota 25 Gastos Financieros

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

Descripción	2018	2017
Intereses Bancarios Por Prestamos	49.500,16	26.610,94
Comisiones por tarjetas de Crédito	87.436,99	79.169,88
Gastos Bancarios	4.619,59	6.670,48
Intereses por Tarjetas de Credito Corporativa	5.261,53	1.192,83
Interés (Novacero)	31,59	7,48
Total	146.849,86	113.651,61

Nota 26 Otros Ingresos

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

Descripción	2018	2017
Ingresos Financieros	442,78	2.472,53
Variacion de Existencias	116.996,85	15.456,95
Notas de Credito Proveedores	768,52	927,48
Notas de Credito IESS	331,83	1.700,65
Sobrantes de Caja	78,92	748,85
Recuperacion de Cartera	53.238,88	24.703,72
Notas de Credito - Anticipos Clientes	-	30.446,94
Provision de Inventarios	-	242.610,84
Devolucion por Siniestros	1.591,97	752,93
Total	173.449,75	319.820,89

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 2018 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:

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Determinación del Impuesto a la Renta</u>		
Utilidad del Ejercicio	826.247,57	1.373.938,85
15% Participación Trabajadores	(123.937,14)	(206.090,83)
Otras Rentas Exentas	(1.591,97)	-
Más:		
Gastos no deducibles	247.269,32	245.233,02
Menos:		
Deducción por incremento neto de empleado	(8.920,01)	-
Utilidad Gravable	939.067,77	1.413.081,04
Impuesto a la Renta Causado	234.766,95	310.877,83
<u>Liquidación del Impuesto a la Renta</u>		
Impuesto a la Renta Causado	234.766,94	310.877,83
Nota 28 Partes Relacionadas		

Las transacciones con partes relacionadas correspondientes al periodo 2018 se detallan a continuación:

<u>Tipo de operación</u>	<u>Monto (en USD\$)</u>
Operaciones de activo	75.159,42
Operaciones de pasivo	67.672,14
Operaciones de ingreso	298.305,71
Operaciones de gasto	191.400,00
Total	632.537,27

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.	31.964,62
Ferretería Metal&Hierro S.A.	5.887,66
Servicios Metalurgicos Sermet S.A.	<u>37.307,14</u>
Total	75.159,42

<u>Cuentas por Pagar Partes Relacionadas</u>	
Corto Plazo	
Apart Hotel Los Almendros S.A.	2.408,70
Ferretería Metal&Hierro S.A.	14.377,85
Servicios Metalurgicos Sermet S.A.	<u>50.885,59</u>
Total	67.672,14

Nota 29 Remuneraciones al Personal Clave

Cargo	Sueldo	Sobre sueldo extra	Total
Presidente	60.000,00	9.000,00	69.000,00
Gerente General	60.000,00	2.000,00	62.000,00
Asesora de Gerencia	24.000,00	12.900,00	36.900,00
Gerente Recursos Humanos	18.000,00	5.500,00	23.500,00

Nota 30 Seguros y Coberturas

Número	Contratista	Tipo	Cobertura	Prima	Vigencia	Bienes y Servicio
07370	LATINA DE SEGUROS Y REA SEGUROS S.A.	CUMPLIMIENTO EN CONTRATO	FIANZAS	02,40	10/05/2010	BIENES Y SERVICIO
5100352	COMPAÑIA DE SEGUROS CONDOR	RESPONSABILIDAD CIVIL	Responsabilidad civil de Autoridad Portuaria	2.085,00	28/03/2019	BIENES Y SERVICIOS
1020580	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE INCENDIOS	TODO RIESGO	10.785,31	25/06/2018	BIENES Y SERVICIOS
23	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE VEHICULOS PESADOS	TODO RIESGO	9.087,88	25/06/2018	BIENES
1011978	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE ROBO	TODO RIESGO	731,00	25/06/2018	BIENES
1041457	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE RESPONSABILIDAD CIVIL A TERCEROS	TODO RIESGO	602,04	25/06/2018	BIENES
1006568	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE EQUIPOS ELECTRONICOS	TODO RIESGO	619,61	25/06/2018	BIENES
1017492	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE TRANSPORTE DE MERCADERIA	RIESGOS ESPECIALES	783,00	25/06/2018	SERVICIOS
1006801	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE RESPONSABILIDAD CIVIL A TERCEROS	TODO RIESGO	94,10	25/06/2019	SERVICIOS
843	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE RIESGOS ESPECIALES	TODO RIESGO	939,00	25/06/2019	SERVICIOS
1002932	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE ROTURA DE MAQUINARIA	TODO RIESGO	1.257,63	25/06/2019	BIENES
1006802	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE VEHICULOS LIVANOS	TODO RIESGO	5.302,05	24/06/2019	BIENES
1020580	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE INCENDIO	TODO RIESGO	289,75	24/06/2019	BIENES
10411457	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE SEGURIDAD CIVIL A TERCEROS	TODO RIESGO	64,66	24/06/2019	BIENES
1006802	QBE SEGUROS COLONIAL	POLIZA DE VEHICULOS LIVIANO	TODO RIESGO	746,00	24/06/2019	BIENES
PVQ-0000000338	SEGUROS DEL PICHINCHA	VIDA	MUERTE POR CUALQUIER CAUSA	1.643,26	01/12/2019	SERVICIOS
23	SEGUROS ZURICH	POLIZA VEHICULOS PESADOS	TODO RIESGO	825,15	24/06/2019	BIENES Y SERVICIOS

Nota 31 Administración de Riesgos

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	2018	2017
Capital de Trabajo	2.535.322,93	2.780.171,75
Índice de Liquidez	1,49	1,72
Pasivos Totales/ Patrimonio	1,13	0,95

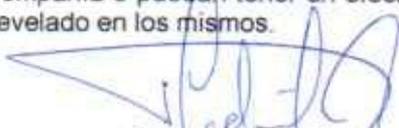
Nota 32 Contratos

A continuación un detalle de los principales contratos suscritos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Numero de Contrato	Contratante	Contratista	Precio	Fecha de Suscripción	Plazo de ejecución	Objeto del Contrato
S/N	FERRETERIA METALHIERRO SA	METALHIERRO S.A	150	01/09/2014	2 AÑOS	ARRENDAMIENTOS DE INMUEBLES

Nota 33 Hechos ocurridos después del período 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.


Pedro Cedeño Mera
GERENTE GENERAL


Lina Macías Sabando
CONTADOR GENERAL