

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Índice de las Notas a los Estados Financieros

	<u>Notas</u>	<u>Página</u>
(1)	Entidad que Reporta	5
(2)	Operaciones	5
(3)	Bases de Preparación de los Estados Financieros	5 - 6
(4)	Políticas de Contabilidad Significativa	7 - 14
	a. Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes	
	b. Instrumentos Financieros	
	c. Inventarios	
	d. Maquinarias y Equipo Industrial, Vehículos y Adecuaciones	
	e. Deterioro	
	f. Beneficios a Empleados	
	g. Provisiones y Contingencias	
	h. Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos	
	i. Egresos Financieros	
	j. Impuesto a la Renta	
(5)	Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas	14
(6)	Determinación de Valores Razonable	15
(7)	Administración de Riesgo Financiero	16 - 20
(8)	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	20
(9)	Cuentas por Cobrar Comerciales	21
(10)	Provisión para Cuentas de Cobro Dudosas	22
(11)	Cuentas por Cobrar – Otras	22
(12)	Inventarios	23
(13)	Maquinarias y Equipo Industrial, Vehículos y Adecuaciones	23 - 24
(14)	Obligaciones con Instituciones Financieras	25
(15)	Cuentas por Pagar Comerciales	26
(16)	Cuentas por Pagar – Otras	27
(17)	Provisiones	27
(18)	Otras Obligaciones Corrientes	28
(19)	Impuesto a la Renta	29
(20)	Provisiones por Beneficios a Empleados	30 - 31
(21)	Patrimonio	32
(22)	Ingresos de Actividades Ordinarios	32
(23)	Costo de Actividades Ordinarias	33

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Índice de las Notas a los Estados Financieros (continuación)

<u>Notas</u>	<u>Página</u>
(24) Gastos de Administración	34
(25) Gastos de Ventas	35
(26) Egresos Financieros	35
(27) Otros Ingresos y Egresos	36
(28) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas	36
(29) Contrato de Consorcio	37
(30) Eventos Subsecuentes	37
(31) Conciliación entre Libros y los Estados Financieros	37

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017 y 2016

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

La Compañía Industria Ferromédica Cia. Ltda. ("la Compañía"), fue constituida en la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, Capital de la República del Ecuador el 26 de octubre del 2010, e inscrita en el registro mercantil el 30 de diciembre del mismo año. La Compañía está domiciliada en la Provincia del Pichincha, Cantón Quito, Parroquia Cotocollao, barrio Cristiania, calle de los Aceitunos No. E1-116, intersección Avenida Galo Plaza Lasso.

(2) Operaciones

La Compañía tiene por objeto social lo siguiente:

- a. La realización de actos de comercio tales como importaciones, exportación de bienes y servicios del exterior, partes, accesorios y elementos necesarios para la producción industrial de muebles, artefactos, en especial para el servicio en el área de salud, para la comercialización de los productos terminados o por terminarse dentro y fuera del país.
- b. La producción industrial de todo artefacto, consistente en muebles de todo tipo, en especial los relacionados con la prestación de servicios médicos, consultorios particulares y misceláneos, adecuación de los vehículos para servicio de ambulancia, tanto de tipo terrestre como aéreas.
- c. Producción de bienes muebles relacionados con el área médica, como modulares y otros bienes semejante.
- d. Invertir capitales, en la formación de sucursales tanto en el interior de la República, como en el exterior.
- e. Asociarse con otras empresas nacionales o extranjeras para participar en licitaciones y concursos de ofertas tanto del Estado, como de otras instituciones del sector público o privado y,
- f. Importar piezas, partes y elementos terminados necesarios para la producción industrial

(3) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración de la Compañía el 30 de marzo del 2018 y según las exigencias estatutarias, serán sometidos a la aprobación de la junta general de socios.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional.

En consecuencia, los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 7 - Administración de Riesgo Financiero
- Nota 13 - Maquinarias y Equipo Industrial, Vehículos y Adecuaciones
- Nota 19 - Impuesto a la Renta
- Nota 20 - Provisiones por Beneficios a Empleados

(e) Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

Ciertas cuentas de los estados financieros del año 2016, han sido reclasificadas para propósitos de uniformidad con la presentación utilizada en los estados financieros del año 2017.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de las operaciones de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: obligaciones con instituciones financieras a largo plazo, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

iii. Capital Participaciones

Las participaciones sociales emitida por la Compañía son clasificadas como patrimonio. La utilidad por participación se determina dividiendo la utilidad atribuible a los socios de la Compañía entre el promedio ponderado de las participaciones en circulación en el periodo.

iv. Instrumentos Financieros Derivados

Durante los períodos terminados el 31 de diciembre del año 2017 y 2016, la Compañía no efectuó transacciones con instrumentos financieros derivados.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Maquinarias y Equipo Industrial, Vehículos y Adecuaciones

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de maquinarias y equipo industrial, vehículos y adecuaciones, son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las maquinarias y equipo industrial y vehículos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Cuando partes significativas de una partida de maquinarias y equipo industrial y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de las maquinarias y equipo industrial son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de las maquinarias y equipo industrial y vehículos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de las maquinarias y equipo industrial, vehículos y adecuaciones, se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las maquinarias y equipo industrial. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de las maquinarias y equipo industrial, vehículos y adecuaciones, se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso. Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y comparativo son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Maquinarias y equipo industrial	10%
Adecuaciones	10%
Vehículos	<u>20%</u>

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida, después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar), a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo, es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se reversan sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida una pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La obligación de la Compañía respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación de este beneficio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado, con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

La Compañía reconoce en resultados, en los gastos por beneficios a empleados, todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de este plan. El importe de los pasivos actuariales causados al cierre del ejercicio se presenta en el rubro, provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Otros Beneficios a Largo Plazo - Desahucio

La obligación de la Compañía relacionada con otros beneficios de empleados a largo plazo, diferentes a planes de pensiones, está definida en el Código de Trabajo Ecuatoriano, el que establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Esta obligación se determina por el monto del beneficio futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el periodo actual y periodos pasados, la que se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial se reconoce en resultados en el periodo en que se origina.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto están establecidas en el Código de Trabajo Ecuatoriano y corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes, en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados o por la posible devolución de los productos vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Egresos Financieros

Los egresos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos con instituciones financieras a largo plazo. Los costos por obligaciones financieras que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos de información financiera y los montos utilizados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe registrado de sus activos y pasivos

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean revertidas, basándose en las leyes de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de la situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

(5) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes son algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, que han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

- NIIF 9 - Instrumentos financieros: requerimientos de contabilidad para los instrumentos financieros
- NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas: Contabilización los saldos de cuentas regulatorias
- NIIF 15 – Ingresos ordinarios derivados de contratos con clientes
- NIIF 16 – Arrendamientos: modelo de contabilidad del arrendamiento
- NIIF 17 - Contratos de seguros: enfoque de medición y presentación más uniforme para los contratos
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada
- CINIIF 23 – Incertidumbre sobre tratamientos de los impuestos a los ingresos

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones antes descritas, aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación. Se han determinado los valores razonables sobre la base de los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

a. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

b. Inventarios

El valor razonable de los inventarios se determina sobre la base de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar la venta y el margen de utilidad basado en el esfuerzo.

c. Maquinaria y Equipo Industrial, Vehículos y Adecuaciones

El valor razonable de las maquinarias y equipo industrial, vehículos y adecuaciones se basa en valores de mercado. El valor de mercado del activo corresponde al monto estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua. El valor de mercado de las partidas de maquinarias y equipo industrial y vehículos se basa en los precios de mercado para activos similares.

d. Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por préstamos, se aproximan a su valor razonable, con base en que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Administración de Riesgo Financiero

Factores de Riesgo

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. El Jefe del departamento financiero es el encargado de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por los socios. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La gerencia, proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado y el riesgo de crédito.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

a. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía, tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, junto con las salidas de efectivo esperadas para obligaciones con instituciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Valor contable	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	18 meses o más	Sin vencimiento específico
Al 31 de diciembre del 2017:					
Vencimientos circulantes de obligaciones financieras a largo plazo	243.268	122.463	120.805	-	-
Cuentas por pagar comerciales:					
Exterior	144.248	144.248	-	-	-
Locales	55.638	55.638	-	-	-
Cuentas por pagar otras	371.472	371.472	-	-	-
Provisiones	39.204	39.204	-	-	-
Otras obligaciones corrientes	93.081	89.470	3.611	-	-
Obligaciones financieras a largo plazo	<u>123.402</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>123.402</u>	<u>-</u>
	<u>1.070.313</u>	<u>822.495</u>	<u>124.416</u>	<u>123.402</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2016:					
Vencimientos circulantes de obligaciones financieras largo plazo	136.084	136.084	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales:					
Exterior	4.421	4.421	-	-	-
Locales	180.604	180.604	-	-	-
Cuentas por pagar - otras	228.201	228.201	-	-	-
Otras obligaciones corrientes	172.736	165.466	7.270	-	-
Provisiones	20.144	20.144	-	-	-
Obligaciones financieras a largo plazo	<u>310.503</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>310.503</u>	<u>-</u>
	<u>1.052.693</u>	<u>734.920</u>	<u>7.270</u>	<u>310.503</u>	<u>-</u>

b. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no existe.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía ha adoptado una política para asegurar que el cien por ciento de la exposición a los cambios en las tasas de interés de las obligaciones financieras sea sobre una base de tasa de interés fija

El riesgo de tasa de interés para la Compañía, surge de un endeudamiento efectuado por concepto de obligaciones con instituciones financieras a largo plazo. El 100% del endeudamiento causa interés a la tasa fija del 9.76% con el Banco de Guayaquil y de 8,89% con la Corporación Financiera Nacional por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en dicha tasa de interés no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

c. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	240.771	395.982
Cuentas por cobrar comerciales	389.455	466.150
Cuentas por cobrar otras	62.494	83.386
	<u>692.720</u>	<u>945.518</u>

i. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 240.771 al 31 de diciembre del 2017 (US\$ 395.982,00 en el año 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras que tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general, superan la calificaciones AA+ y AAA- de acuerdo a las calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía vende sus productos a clientes localizados en todo el territorio Ecuatoriano; principalmente en las ciudades de Quito y Guayaquil a entidades privadas y en especial a entidades públicas consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. Aproximadamente un 70% de las ventas de la Compañía, están concentradas en entidades públicas y de éstas se destacan el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y el Ministerio de Salud Pública

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del producto. La revisión de la Compañía incluye la experiencia crediticia de los clientes. La Compañía requiere para el sector privado un anticipo del 50% del total de la compra y la firma del contrato respectivo, donde se establecen las condiciones de venta. Para las entidades públicas se trabaja con el Servicio Nacional de Contratación Pública - SERCOP.

La Compañía establece una provisión para deterioro de estos activos financieros, que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La provisión considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación es la siguiente:

	2017	2016
De 1 a 30 días	272.785	321.448
De 31 a 60 días	2.413	16.566
De 60 a 150 días	40.779	46.556
Más de 150 días	<u>73.478</u>	<u>81.580</u>
	<u>389.455</u>	<u>466.150</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales durante el año fue la siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	22.140	17.612
Provisión	<u>3.261</u>	<u>4.528</u>
Saldo al final del año	<u>25.401</u>	<u>22.140</u>

La Compañía considera que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes. Sin embargo, tiene como política efectuar la provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recuperación al cierre del mismo como lo señala el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Otras Cuentas por Cobrar

Los componentes de las otras cuentas por cobrar, lo constituyen principalmente, valores anticipados a los proveedores para compra de materias primas, de acuerdo con las proformas enviadas que generalmente se estiman en un 50% del valor de la compra, el resto de los componentes lo constituyen valores por concepto de préstamos a trabajadores y anticipos a viáticos.

d. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El patrimonio se compone del capital participaciones, reserva legal y resultados acumulados. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	1.226.610	1.169.110
Menos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>240.771</u>	<u>395.982</u>
Deuda neta	<u>985.839</u>	<u>773.128</u>
Total patrimonio	<u>854.249</u>	<u>949.613</u>
Índice deuda - patrimonio	<u>1.15</u>	<u>0.81</u>

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Caja chica	690	909
Bancos:		
Banco de Guayaquil S.A. - cta. cte. No.34801916	69.307	42.784
Banco de la Producción S.A. - cta. cte. No. 02005189035	1.635	
Banco del Pichincha C.A. - cta. cte. No. 2100015887	5.581	16.444
Banco del Pacifico S.A. - cta. cte. No. 7592434	<u>163.558</u>	<u>334.207</u>
	<u>240.771</u>	<u>395.982</u>

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

		2017	2016
Deudores comerciales:			
Locales:			
Clientes - fábrica:			
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	(1)	260.790	156.787
Consorcio Auron - Ferromedica		41.810	70.581
Hospital Básico Guaranda		-	67.317
Dirección Distrital - Chone Flavio Alfaro		-	31.569
Hospital General Babahoyo		-	17.427
Dirección Distrital - El Condado a Calacali		-	15.785
Otros		29.167	64.175
Clientes almacén Quito:			
Hospital Luis Gabriel Dávila		11.876	11.876
Hospital Católico Juan Carlos Guasti		-	7.791
Importadora de Sistemas Médicos – INSISMED Cía. Ltda.		-	4.745
C.C.Q.A.-Hospital del Día Cotocollao		6.408	-
Clínica Atlas		5.642	-
Otros		16.824	5.577
Clientes almacén Guayaquil:			
Redux Guayaquil		-	10.306
Ripalda Burgos Alex		5.640	-
Otros		11.298	2.214
		389.455	466.150
Provisión para cuentas de cobro dudoso		<u>(25.401)</u>	<u>(22.140)</u>
		<u>364.054</u>	<u>444.010</u>

(1) El saldo al 31 de diciembre del 2017, corresponde a las facturas Nos.1941, 2269, 2274, 2289, 2291, 2293 y 2294, de diciembre del 2017, por compra de camas hospitalarias, armarios locker, vitrinas, mesas, coches, portabaldes y recipientes para desechos. Estas facturas fueron anulados en enero del 2018, según notas de crédito Nos. 627,628,623, 624,625 y 626, las facturas anuladas fueron reemplazadas por otras, debido a la política de pagos que tiene para con sus clientes el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social –IEES.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 7.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Provisión para Cuentas de Cobro Dudosas

El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudosas al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	22.140	17.612
Provisión cargada al gasto	<u>3.261</u>	<u>4.528</u>
Saldo al final del año	<u><u>25.401</u></u>	<u><u>22.140</u></u>

La provisión para cuentas de cobro dudosas se incrementa con cargo a resultados. La provisión se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar comerciales consideradas irrecuperables.

(11) Cuentas por Cobrar - Otras

El detalle de cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
Anticipos a proveedores:		
Alvarado Aguirre Pedro Guillermo (1)	28.107	45.332
Guevara Ramírez Mario Vinicio	8.413	-
Ingeniería de Refrigeración Cía. Ltda.	-	5.055
Farinango Caguano Jorge Fabián	2.329	-
Valle Reyes José Wilman	2.000	-
Otros	9.700	14.812
Préstamos a trabajadores	7.551	17.503
Anticipos a viáticos	994	684
Otros	<u>3.400</u>	<u>-</u>
	<u><u>62.494</u></u>	<u><u>83.386</u></u>

- (1) El saldo corresponde principalmente a un anticipo efectuado en enero del año 2014, por US\$839.385, según comprobante de egreso No.002290. Al 31 de diciembre de 2017, existen abonos efectuados por aproximadamente US\$825.498.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
Materia prima:		
Nacional	51.991	59.259
Importada	104.908	89.076
Productos terminados:		
Producidos por la compañía	220.651	190.445
Comprados a terceros	73.912	59.942
Importados	230.589	187.980
Productos en proceso	185.949	93.728
Herramientas, repuestos y otros	71.469	100.818
Importaciones en tránsito	172.210	73.233
Otros	6.255	17.772
	<u>1.117.934</u>	<u>872.253</u>
Provisión para valor neto realizable	<u>(16.403)</u>	<u>(847)</u>
	<u>1.101.531</u>	<u>871.406</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía estimó la disminución de costo del inventario a su valor neto de realización por US\$15.556; esta disminución fue cargada al costo de ventas.

(13) Maquinarias y Equipo Industrial, Vehículos y Adecuaciones

El detalle de las maquinarias y equipo industrial, vehículos y adecuaciones al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
Costo:		
Depreciable:		
Maquinaria y equipo industrial	381.728	374.228
Vehículos	158.637	119.622
Equipos de computación	3.335	-
Adecuaciones	<u>61.272</u>	<u>61.263</u>
	<u>604.972</u>	<u>555.113</u>
Depreciación acumulada	<u>(324.691)</u>	<u>(263.423)</u>
	<u>280.281</u>	<u>291.690</u>

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Obligaciones con Instituciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de las obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasas de interés y liquidez (véase nota 7).

El detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
Banco Guayaquil:		
Operación No.291197, por US\$50.000 al 9.76% de Interés anual, con vencimientos mensuales hasta Octubre del 2016	-	42.133
Operación No.215405, por US\$60.000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento mensuales hasta septiembre del 2018	34.394	
Operación No. 228400, por US\$22.051 al 9.76% de Interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2020	22.051	-
Corporación Financiera Nacional:		
Operación No.010516991 por US\$404.801 al 8.89% de Interés anual, con vencimiento semestrales hasta junio del 2019	<u>310.225</u>	<u>404.801</u>
Menos vencimientos circulantes	<u>366.670</u>	<u>446.934</u>
Obligaciones financieras a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	<u>243.268</u>	<u>136.709</u>
	<u>123.402</u>	<u>310.225</u>
Los vencimientos agregados de las obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre del 2017, es:		
2018	243.268	
2019	115.290	
2020	<u>8.112</u>	
	<u>366.670</u>	

En garantía de las obligaciones financieras con el Banco de Guayaquil, la Compañía ha constituido garantía personal del señor Pedro Alvarado Aguirre sobre vivienda, vehículos, pagaré y contrato de venta con reserva de dominio por un total aproximado de US\$324.000 Con relación a la obligación con la Corporación Financiera Nacional, la Compañía ha constituido prenda industrial por aproximadamente US\$ 93.000 así como un bien inmueble por aproximadamente US\$900.000.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

		2017	2016
Proveedores:			
Exterior:			
Phoenix Mecano	(1)	144.248	4.421
Locales:			
Carrillo Pozo Marcos Oswaldo		-	47.200
Pinturas Ecuatorianas S.A.		-	26.296
Grupo Acercons Cía. Ltda.		-	24.216
Productos Paraiso del Ecuador S.A.		-	15.054
Terán Tamayo Christian		-	5.283
Seguros Equinoccial S.A.		-	4.739
Full Services Corp.	5.269		-
Mega Santamaría S.A.	4.850		-
De la Torre Duque Juan José	4.579		-
Learning Gecu Cía. Ltda.	3.404		-
Mecanizados Vallejo Vargas Cía. Ltda.	3.246		12.654
AIG Metropolitana Cía. Seguros	2.966		-
Ivan Bohman C.A.	2.831		5.352
Otros	28.493		39.810
		<u>199.886</u>	<u>185.025</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, el saldo corresponde a compras de materias primas consistente en motores eléctricos, baterías, interface, placa grade, etc., efectuadas según facturas Nos. 63960, 64580, 64552, 65027, 65497, de agosto, octubre y noviembre del 2017 pagaderas a 60 días plazo.

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 7

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Cuentas por Pagar - Otras

El detalle de las cuentas por pagar - otras al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

		2017	2016
Anticipos de clientes:			
Hospital Carlos Andrade Marin - IESS	(1)	181.350	95.000
Hospital General Ibarra	(2)	132.385	-
Gobierno Municipal de Shushufindi		-	38.041
Guevara Ramirez Mario Vinicio		-	35.000
Conjunto Clínico Nacional C.A.		-	7.097
Hospital General – IEES Santo Domingo		-	5.659
Otros		14.118	9.449
Comisariato, similares y otros		37.370	32.822
Sueldos por pagar		2.811	5.133
IESS - Préstamos quirografarios		3.262	3.064
Otros		176	-
		<u>371.472</u>	<u>231.265</u>

(1) El saldo al 31 de diciembre del 2017, corresponde a valores anticipados según comprobantes de ingreso Nos.010010 y 110235, de enero y noviembre del 2017, por aproximadamente US\$319.874, para confección de camillas hidráulicas para emergencia. Al 31 de diciembre la Compañía ha efectuado entregas por aproximadamente US\$ 139.000

(2) Representa un anticipo entregado, según comprobante de ingreso No.100190 de octubre del 2017, para confección de 73 camas eléctricas.

(17) Provisiones

El detalle de las provisiones por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

		2017	2016
Intereses		3.314	19.797
Comisiones	(1)	32.390	-
Servicios profesionales		3.500	-
		<u>39.204</u>	<u>19.797</u>

(1) Corresponde de acuerdo a políticas de la Compañía, a comisiones y bonificaciones pendientes de pago al personal de producción y administración, en base a evaluaciones individuales efectuadas por gerencia, así como al personal de comercialización de acuerdo con porcentajes establecidos por la compañía por concepto de cumplimiento de objetivos.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Otras Obligaciones Corrientes

El detalle de las otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
Servicio de Rentas Internas - SRI:		
Impuesto al valor agregado-IVA	-	107.435
Retenciones en la fuente:		
Impuesto al valor agregado – IVA	1.090	4.642
Impuesto a la renta	3.692	6.513
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:		
Aportes personales	3.932	4.139
Aportes patronales	4.640	5.322
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	3.611	4.048
Décimo cuarto sueldo	10.917	8.466
Vacaciones	17.018	3.222
Fondo de reserva	1.339	1.914
Participación trabajadores	35.386	16.111
Impuesto a la renta del ejercicio (nota 19)	11.456	7.860
	<u>93.081</u>	<u>169.672</u>

El movimiento de los beneficios sociales y participación trabajadores fue el siguiente:

	2017	2016
Beneficios Sociales:		
Saldo inicial	22.972	57.629
Provisión del año	161.734	259.545
Pagos efectuados	147.181	294.202
Saldo final	<u>37.525</u>	<u>22.972</u>
Participación de los Trabajadores:		
Saldo inicial	16.111	31.306
Provisión del año	31.840	12.684
Pagos efectuados	12.565	27.879
Saldo final	<u>35.386</u>	<u>16.111</u>
	<u>72.911</u>	<u>39.083</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (ver notas 24).

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Impuesto a la Renta

i. Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

La tasa corporativa de impuesto a la renta para sociedades constituidas en Ecuador es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital participaciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la ganancia antes de impuesto a la renta:

	2017	2016
Ganancia antes de impuesto a la renta	180.424	71.878
Más:		
Gastos no deducibles	52.726	24.634
Otros	<u>(2.958)</u>	<u>(45)</u>
Ganancia tributaria	<u>230.192</u>	<u>96.467</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>50.642</u>	<u>21.222</u>
Tasa efectiva	<u>28%</u>	<u>29 %</u>

ii. Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016		
	Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	-	7.860		41.661
Impuesto a la renta del año corriente	-	50.642		7.860
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(7.860)		(16.937)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta:				
Retenciones	32.279		13.363	
Anticipos	6.907		11.361	
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto a pagar	<u>(39.186)</u>	<u>(39.186)</u>	<u>(24.724)</u>	<u>(24.724)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>11.456</u>	<u>-</u>	<u>7.860</u>

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Situación Fiscal

Las declaraciones del impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(20) Provisiones por Beneficios a Empleados

El movimiento del valor presente de las provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue como sigue:

	Jubilación Patronal	Indemnizaciones por desahucio
Valor presente de obligaciones por beneficios:		
definidos al 31 de diciembre del 2015	<u>86.976</u>	<u>24.984</u>
Costo laboral por servicios actuales	13.112	4.826
Costo financiero	5.234	1.532
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9.370)	-
Beneficios pagados	-	(4.704)
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(6.626)	(1.480)
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	(7.878)	(1.761)
Gasto del periodo	<u>(5.528)</u>	<u>(1.587)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios:		
definidos al 31 de diciembre del 2016	<u>81.448</u>	<u>23.397</u>
Costo laboral por servicios actuales	12.105	3.149
Costo financiero	5.756	1.687
Beneficios pagados	-	(15.585)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.549)	-
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	12.400	19.666
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	(1.972)	(399)
Gasto del periodo	<u>23.740</u>	<u>8.518</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios		
definidos al 31 de diciembre del 2017	<u>105.188</u>	<u>31.915</u>

Según se indica en la nota 4 (f), el Código de Trabajo del Ecuador establece que todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

INDUSTRIA FERROMEDICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El efecto positivo o negativo sobre las indemnizaciones originadas por cambios en las estimaciones o por diferencias en las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldos, inflación, tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, o un máximo igual al salario básico unificado medio del último año, 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad Ecuatoriana.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuaria de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue como sigue:

	2017	2016
Valor actual de las reservas matemáticas		
Actuariales - Jubilados:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	85.777	62.306
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>19.411</u>	<u>19.142</u>
	<u>105.188</u>	<u>81.448</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fueron las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.69%	7.46%
Tasa de crecimiento de salario	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	2.00%
Tabla de rotación promedio	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	6.7	6.42
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(21) Patrimonio

i. Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, está conformado por 256.700 participaciones de un dólar cada una, tal como se muestra a continuación:

<u>Socios</u>	<u>No.</u>	<u>%</u>	
	<u>Participaciones</u>	<u>Participación</u>	<u>Valor</u>
Alvarado Aguirre Pedro Guillermo	252.180	98	252.180
Alvarado Alemán Gabriela	2.260	1	2.260
Alvarado León Pedro Guillermo	2.260	1	2.260
	<u>256.700</u>	<u>100</u>	<u>256.700</u>

La compañía se inició con un capital social de US\$ 56.600,00. Mediante escritura pública del 9 de diciembre del 2013, la Compañía reformó sus estatutos y aumentó su capital social a US\$ 256.700,00

i. Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal, un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo de apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2017 es de US\$ 6.144.

(22) Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas locales de bienes:		
Ferromédica	(1)	2.046.115
Importados	754.110	43.313
Comprados	100.964	280.483
Prestaciones locales de servicios:		
Otros	<u>2.796</u>	<u>34.718</u>
	<u>2.903.985</u>	<u>1.995.006</u>

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(23) Costo de Actividades Ordinarias

El detalle de los costos de ventas al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consumo de inventarios	1.065.881	829.335
Sueldos y salarios	208.931	194.781
Horas suplementarias	57.725	18.553
Beneficios sociales	47.399	56.720
Aportes a la seguridad social	49.592	25.950
Servicios ocasionales	57.862	29.208
Depreciaciones y amortizaciones	58.262	57.529
Mantenimiento de instalaciones	41.910	30.944
Mantenimiento de vehículos	10.360	14.895
Mantenimiento por garantía	-	11.399
Mantenimiento maquinarias y equipos	19.415	4.172
Suministros, materiales y repuestos	36.407	21.861
Alimentación al personal	27.432	16.034
Arrendamiento de bienes inmuebles	34.337	12.989
Gastos de viaje	15.659	-
Servicios públicos	11.659	9.232
Provisión Jubilación Patronal	11.320	6.380
Provisión Indemnización por desahucios	2.952	5.018
Impuestos, contribuciones y otros	-	3.833
Gastos no deducibles	15.556	-
Participación trabajadores	21.651	-
Otros	<u>22.753</u>	<u>13.792</u>
	<u>1.817.063</u>	<u>1.362.625</u>

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(24) Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
Sueldos y salarios	84.660	59.675
Comisiones	10.758	-
Bonificaciones	40.347	-
Servicios ocasionales	84.103	58.930
Alimentación al personal	1.904	5.819
Beneficios sociales	16.012	18.795
Depreciaciones y amortizaciones	8.927	15.338
Impuestos, contribuciones y otros	23.713	14.690
Servicios públicos	14.242	13.022
Mantenimiento de vehículos	19.290	10.113
Mantenimiento instalaciones	26.432	9.798
Aportes a la seguridad social	16.052	9.488
Gastos de gestión	16.487	7.102
Honorarios profesionales	10.356	-
Gastos de viaje	11.148	-
Suministros de oficina, aseo y limpieza	14.930	-
Provisión créditos incobrables	3.261	4.528
Provisión Jubilación Patronal	3.334	1.654
Provisión Indemnización por desahucios	986	869
Capacitación	9.816	-
Agasajos, paseos y otros	-	-
Participación trabajadores	5.731	6.342
Otros	<u>12.032</u>	<u>24.433</u>
	<u>434.521</u>	<u>260.596</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

	2017	2016
Ganancia antes de impuesto a la renta	180.424	71.878
Mas: gasto por participación de los trabajadores en las utilidades	<u>31.840</u>	<u>12.684</u>
Base para el cálculo de participación de los trabajadores en las utilidades	212.264	84.562
Participación de los trabajadores en las utilidades	15%	15%
	<u>31.840</u>	<u>12.684</u>

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía posee aproximadamente 65 trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción, comercialización y administración.

(25) Gastos de Ventas

El detalle de los gastos de ventas al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
Sueldos y salarios	75.623	47.664
Comisiones	46.373	12.213
Gastos de viaje	46.206	25.269
Servicios ocasionales	36.432	5.565
Arrendamiento de bienes inmuebles	25.685	22.750
Comisión a terceros	-	15.422
Beneficios sociales	17.616	14.572
Servicios públicos	16.200	12.048
Transporte y fletes	16.944	10.313
Seguros y reaseguros	16.249	8.722
Aportes a la seguridad social	18.039	7.274
Provisión jubilación patronal	3.207	-
Provisión bonificación por desahucio	898	-
Promoción y publicidad	11.422	-
Alimentación al personal	7.161	6.615
Suministros de oficina, aseo y limpieza	3.230	5.648
Honorarios profesionales	3.500	-
Gastos de gestión	11.588	5.611
Mantenimiento instalaciones	7.665	-
Participación trabajadores	4.458	6.342
Otros	<u>15.085</u>	<u>12.461</u>
	<u>383.581</u>	<u>218.489</u>

(26) Egresos Financieros

El detalle de los egresos financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
Intereses sobre obligaciones financieras	43.306	53.730
Comisiones bancarias	18.003	2.993
Intereses pagados a terceros	-	2.500
Otros	<u>4.881</u>	<u>2.601</u>
	<u>66.190</u>	<u>61.824</u>

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(27) Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos:		
Otros rentas	6.806	45
Egresos:		
Gastos no deducibles	<u>29.012</u>	<u>19.639</u>
	<u>22.206</u>	<u>19.594</u>

(28) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

a. Las principales transacciones con partes relacionadas a través de propiedad, administración o transacciones comerciales, en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias:		
Alvarado Aguirre Pedro	<u>5.130</u>	-
Costo de actividades ordinarias:		
Alvarado Aguirre Pedro:		
Servicios ocasionales	46.000	20.000
Arrendamiento bienes inmuebles	(1) 9.000	5.000
	<u>55.000</u>	<u>25.000</u>
Gastos Operativos:		
Gastos de administración – Servicios ocasionales	57.000	32.857
Alvarado Aguirre Pedro		
Gastos de ventas – Servicios ocasionales		
Alvarado Aguirre Pedro	30.000	-
	<u>87.000</u>	<u>32.857</u>

b. Los saldos de las cuentas con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar – otras (nota 11)		
Anticipos a proveedores:		
Alvarado Aguirre Pedro	<u>28.107</u>	<u>45.332</u>

INDUSTRIA FERROMEDICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (2) Arriendo de Inmueble tipo industrial, ubicado en las calles de los aceitunos E1-116 y Galo Plaza Lasso en la Ciudad de Quito, que cuenta con las construcciones apropiadas para oficina, bodegas y fábrica, lugar donde funciona las oficinas de la Compañía.

(29) Contrato de Consorcio

En San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, el 9 de agosto del 2016, INDUSTRIA FERROMEDICA Cía. Ltda. y SMA SISTEMAS MODULARES AURON S.A., celebraron un contrato de consorcio denominado, "CONSORCIO AURON – FERROMEDICA, con un porcentaje de participación del 50% cada consorciado, con el objeto de participar en los procesos de contratación pública nacional e internacional y presentar propuestas u ofertas en los proyectos para provisión de bienes y servicios.

(30) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2018), no se tiene conocimiento de hechos ocurridos que pudiesen afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

(31) Conciliación entre Libros y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía en los aspectos siguientes:

	Según Registros Contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Dr.	Cr.	
Costo de actividades ordinarias	1.779.856	37.207	-	1.817.063
Participación trabajadores	-	-	-	-
Gastos operativos:				
Gastos de administración	428.790	5.731	-	434.521
Gastos de ventas	379.123	4.458	-	383.581
Participación trabajadores	31.840	-	31.840	-
Gastos no deducibles				
Provisión deterioro inventarios	44.568	-	15.556	29.012
Pasivos:				
Vctos. circiantes. deuda largo plazo.	243.951	683	-	243.268
Cuentas por pagar – proveedores	203.386	3.504	-	199.886
Obligaciones largo plazo.	126.033	2.631	-	123.402
Provisiones	32.390	-	6.814	39.204