

Advisory & Consulting Auditores



**STOCK-HC CÍA. LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE  
2018 y 2017 JUNTO CON EL INFORME DE LOS  
AUDITORES INDEPENDIENTES.**

# Advisory & Consulting Auditores



**STOCK - HC CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

## **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

### **Abreviaturas usadas**

USD Dólares estadounidenses

NIA Normas Internacionales de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los Señores Accionistas de:  
**STOCK - HC CIA. LTDA.**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **STOCK - HC CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **STOCK - HC CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía respecto de los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como Entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que Dirección tenga intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

#### **Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte errores materiales cuando existen. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.
- Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes,

incluidas posibles deficiencias significativas del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Quito, 28 de abril de 2019

*Adunsky & Consulting Auditores*

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías SC-RNAE-749

Ing. Rodrigo Cevallos  
Socio.

**STOCK - HC CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresados en Dólares de E.U.A.**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y sus equivalentes	6	7.776	6.545
Clientes	7	659.653	971.698
Otras cuentas por cobrar	8	115.709	260.057
Inventarios		11.685	366
Impuestos anticipados	9	73.336	62.744
		<u>868.159</u>	<u>1.301.410</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Vehículos, equipos y mobiliario	10	21.649	20.660
Otros activos		134.270	-
		<u>155.919</u>	<u>20.660</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.024.078</b>	<b>1.322.070</b>



**Homero Cisneros**  
**Representante Legal**



**Catalina Izquierdo**  
**Gerente Financiera**

**STOCK - HC CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresados en Dólares de E.U.A.**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	11	58.229	1.253
Acreedores comerciales	12	421.547	358.973
Otras cuentas por pagar		-	36.000
Beneficios sociales	13	12.450	16.681
Impuestos por pagar	9	33.631	43.829
		<u>525.857</u>	<u>456.736</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	11	148.183	-
Cuentas por pagar socios	14	71.790	262.075
Anticipo clientes	15	136.846	515.328
Provisiones por beneficios a empleados	16	17.733	19.997
		<u>374.552</u>	<u>797.400</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>900.409</b>	<b>1.254.136</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	17	71.600	71.600
Aportes futuras capitalizaciones	17	90.000	40.000
Reservas	17	15.997	15.997
Resultados acumulados		(53.928)	(59.663)
		<u>123.669</u>	<u>67.934</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.024.078</b>	<b>1.322.070</b>



**Homero Cisneros**  
**Representante Legal**



**Catalina Izquierdo**  
**Gerente Financiera**

**STOCK - HC CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por el año terminado Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresados en Dólares de E.U.A.**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	19	3.626.716	2.736.980
Costo de ventas		<u>3.314.539</u>	<u>2.313.934</u>
<b>Utilidad en ventas</b>		<b>312.177</b>	<b>423.046</b>
<b>Gastos de administración y ventas</b>			
Gastos de personal		172.161	238.120
Provisión de incobrables		30.000	84.962
Mantenimiento		15.038	7.915
Depreciaciones y amortizaciones	10	14.476	14.367
Servicios de terceros		5.869	25.680
Seguros		8.328	4.271
Arrendamiento		4.800	4.800
Suministros y materiales		3.231	1.475
Impuestos y contribuciones		3.560	3.688
Otros menores		7.604	12.256
		<u>265.067</u>	<u>397.534</u>
<b>Otros ingresos y (gastos)</b>			
Otros ingresos		5.450	13.170
Ingresos (gastos) financieros, neto		<u>(26.327)</u>	<u>(18.395)</u>
		<u>(20.877)</u>	<u>(5.225)</u>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>			
		<u>26.233</u>	<u>20.287</u>
Participación a trabajadores	9	(3.935)	(3.043)
Impuesto a la renta	9	<u>(16.562)</u>	<u>(20.326)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del periodo</b>		<b>5.736</b>	<b>(3.082)</b>

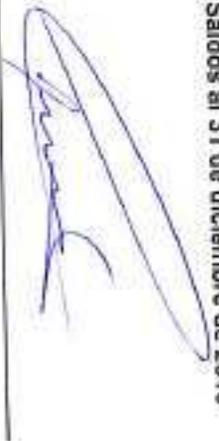
  
**Homero Cisneros**  
**Representante Legal**

  
**Catalina Izquierdo**  
**Gerente Financiera**

Las notas explicativas anexas 1 a la 22 son parte integrante de los estados financieros

**STOCK - HC CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresados en Dólares de E.U.A.**

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	21.000	70.600	15.997	(56.581)	51.016
Incremento de capital					
Aporte para futuras capitalizaciones	50.600	(50.600)	-	-	20.000
Pérdida neta del ejercicio	-	20.000	-	(3.082)	(3.082)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	71.600	40.000	15.997	(59.663)	67.934
Restitucion aportes para futuras capitalizaciones	-	(40.000)	-	-	(40.000)
Aportes futuras capitalizaciones	-	90.000	-	-	90.000
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	5.735	5.735
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	71.600	90.000	15.997	(53.928)	123.669



**Homero Cisneros**  
**Representante Legal**

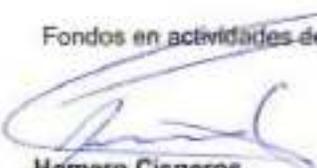


**Catalina Izquierdo**  
**Gerente Financiera**

Las notas explicativas anexas 1 a la 22 son parte integrante de los estados financieros

**STOCK - HC CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

Notas	2.018	2.017
<b>Flujo de efectivo en actividades de operación</b>		
Efectivo de crédito de clientes	3.530.279	2.723.688
Pagos realizados a proveedores	-3.226.133	-2.437.766
Pagos a empleados	-182.591	-229.661
Pagos por impuestos	-40.912	-16.443
	<u>80.643</u>	<u>39.818</u>
<b>Flujo de efectivo en actividades de Inversión</b>		
Adiciones de activos fijos	-10.015	-706
Adiciones otros activos a largo plazo	-134.270	-
	<u>-144.285</u>	<u>-706</u>
<b>Flujo de actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones financieras	205.159	-67.517
Financiamiento de socios	-140.285	34.696
	<u>64.874</u>	<u>-32.821</u>
<b>Flujo neto generado en el periodo</b>		
Flujo al inicio del periodo	1.232	6.291
Efectivo al final del periodo	<u>6.545</u>	<u>254</u>
	<u>7.777</u>	<u>6.545</u>
<b>Conciliación actividades de operación</b>		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	5.736	-3.082
Depreciaciones	14.476	14.367
Provisión incobrables	30.000	84.962
Provisión deshaucio	2.264	7.713
Impuesto a la renta	16.562	20.326
Participación a trabajadores	3.935	3.043
	<u>67.237</u>	<u>130.411</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>		
Clientes	-96.437	-246.603
Inventarios	-11.319	-265
Impuestos	-47.330	-12.755
Acreedores comerciales	206.922	115.366
Otras cuentas por pagar	-36.000	56.000
Beneficios sociales	-8.166	746
	<u>7.870</u>	<u>-87.511</u>
Fondos en actividades de operación	<u>88.643</u>	<u>39.818</u>

  
**Homero Cisneros**  
**Representante Legal**

  
**Catalina Izquierdo**  
**Gerente Financiera**

Las notas explicativas anexas 1 a la 22 son parte integrante de los estados financieros

**STOCK – HC CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**NOTA 1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública, inscrita en el Registro Mercantil el 12 de marzo de 2010.

El objetivo social principal de la Compañía es la comercialización, distribución, adquisición, venta, importación y exportación de todo tipo de materiales de construcción, acabados de la construcción, y muebles en general; así como artículos de ferretería y productos relacionados. El plazo de duración de la compañía es de 50 años contados a partir de la inscripción en el Registro Mercantil.

La dirección de la compañía es Provincia de Pichincha, ciudad de Quito, en la calle Pablo del Solar, E4-123 e Isla Seymour.

**NOTA 2.- BASES DE PRESENTACION**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

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

Los estados financieros se muestran en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda corriente de uso legal en el Ecuador.

**NOTA 3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

**a) Efectivo y equivalentes de efectivo-**

Corresponden al efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera denominados como equivalentes al efectivo. Constituyen los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

**b) Instrumentos financieros-**

**Activos financieros**

**Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra activos financieros por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

#### **Medición posterior**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

#### **Baja en cuentas**

Un activo financiero (o parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Las pérdidas por bajas de un activo financiero se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

#### **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

#### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

## **Pasivos financieros**

### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra pasivos financieros por préstamos, cuentas por pagar corrientes comerciales y cuentas por pagar a socios.

### **Medición posterior**

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

### **Baja en cuentas**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

### **Compensación de instrumentos financieros-**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

## **c) Inventarios-**

### **Reconocimiento y medición inicial**

Los inventarios han sido valorados al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo.

La Compañía en los años 2018 y 2017, para el manejo de sus inventarios, utilizó el método de valoración promedio.

### **Medición posterior**

Cada año se realiza el análisis del valor neto de realización, para determinar posibles ajustes a los valores registrados, los mismos que son reconocidos en los resultados del ejercicio.

#### **d) Vehículos, equipo y mobiliario-**

Se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Vehículos, equipo y mobiliario se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes y son como a continuación se muestra:

	Vida útil estimada en años
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles de oficina	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, normalmente los activos son donados o destruidos de acuerdo a su naturaleza.

#### **e) Deterioro de activos no financieros**

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba

anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

#### **f) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

#### **g) Impuestos**

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

##### **Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, determinado conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario, determinada durante el ejercicio. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas de ingresos imposables y gastos deducibles. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

##### **Impuesto diferido**

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo basado en el balance, sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imposables.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuestos diferidos no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 22% para el año 2017 y 25% en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

#### **h) Beneficios a empleados a largo plazo**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

La Compañía registra la provisión del 15% de participación a trabajadores en las utilidades con cargo a los resultados del ejercicio.

#### **i) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y sin incluir impuestos ni aranceles.

#### **j) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

#### **k) Reserva de capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, también podrá ser usado para compensación del saldo deudor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF, previa resolución de la Junta General de Socios y/o Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

#### **NOTA 4.- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Estimaciones y suposiciones-** Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad real de recuperación de los mismos.

- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los items.

- **Vida útil de vehículos, equipos y mobiliario:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria vigente. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### **Provisiones-**

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

### **NOTA 5.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre			
	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>				
Efectivo y sus equivalentes	7.776	-	6.545	-
	<u>7.776</u>	<u>-</u>	<u>6.545</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cientes	659.653	-	971.698	-
Otras cuentas por cobrar	115.709	-	260.057	-
	<u>775.362</u>	<u>-</u>	<u>1.231.755</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<b>783.138</b>	<b>-</b>	<b>1.238.300</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al valor nominal</b>				
Obligaciones financieras	58.229	148.183	1.253	-
	<u>58.229</u>	<u>148.183</u>	<u>1.253</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Acreedores comerciales	421.547	-	358.973	-
Cuentas por pagar socios	-	71.790	-	262.075
Otras cuentas por pagar	-	-	35.000	-
Anticipos clientes	-	136.846	-	515.328
	<u>421.547</u>	<u>208.636</u>	<u>394.973</u>	<u>777.403</u>
	<b>479.776</b>	<b>356.819</b>	<b>396.226</b>	<b>777.403</b>

### **NOTA 6.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

El efectivo y sus equivalentes se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Caja	77	135
Bancos	<u>7.699</u>	<u>6.410</u>
	<b>7.776</b>	<b>6.545</b>

### **NOTA 7.- CLIENTES**

Los clientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 estaban conformados de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo al inicio	484.340	399.379
Incremento en la provisión	30.000	84.961
	<b>514.340</b>	<b>484.340</b>

De acuerdo a la Administración, la cuentas por cobrar no generan intereses.

#### **NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde principalmente a USD 108.310 y USD 256.807 respectivamente, entregados como anticipos al proveedor Novacero S.A., los cuales serán devengados en el corto plazo.

#### **NOTA 9.- IMPUESTOS**

Los impuestos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estaban conformados de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Impuestos anticipados</b>		
Crédito tributario impuesto a la renta (1)	73.336	62.744
	<b>73.336</b>	<b>62.744</b>
<b>Impuestos por pagar</b>		
Impuesto a la renta (1)	16.562	20.326
IVA por pagar	14.992	19.198
Retenciones impuesto a la renta	2.077	4.305
	<b>33.631</b>	<b>43.829</b>

(1) La conciliación tributaria para la determinación del impuesto a la renta del año se muestra a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	26.233	20.287
Menos 15% participación a trabajadores (Ver Nota 13)	(3.935)	(3.043)
Utilidad después de participación a trabajadores	<b>22.298</b>	<b>17.244</b>
Más gastos no deducibles	23.467	75.147
<b>Base imponible de impuesto a la renta</b>	<b>45.765</b>	<b>92.391</b>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	11.441	20.326
<b>Anticipo de impuesto a la renta determinado</b>	16.562	16.551
<b>Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros</b>	<b>16.562</b>	<b>20.326</b>
Menos retenciones en la fuente de impuesto	(30.918)	(24.387)
Menos crédito tributario del año anterior	(42.418)	(38.357)
<b>Crédito tributario</b>	<b>(56.774)</b>	<b>(42.418)</b>

(2) Corresponde a una operación por un capital inicial de USD 100.000, a 1.080 días plazo, con una tasa de interés del 9,76%, con una garantía hipotecaria sobre un bien inmueble de propiedad del principal accionista de la Compañía y cuya fecha de vencimiento es Diciembre del 2023. Los fondos del préstamo fueron utilizados para capital de trabajo.

#### NOTA 12.- ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los acreedores comerciales se encontraban conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Novacero S.A.	379.863	321.566
Ferromacrior Cia Ltda	5.410	17.204
Ferro Torre S. A.	11.714	15.842
IPAC S.A.	14.014	2.412
Advisory & Consulting Auditores	1.386	1.320
Zurich Seguros	5.054	-
Otros menores	4.106	629
	<u>421.547</u>	<u>358.973</u>

De acuerdo a la Administración, la cuentas por pagar no generan intereses.

#### NOTA 13.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Los Beneficios sociales tenían la siguiente composición:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Participación utilidades a empleados (Ver Nota 9)	3.935	3.043
Participación utilidades a empleados 2016	-	4.200
Vacaciones por pagar	2.082	3.567
IESS por pagar	1.741	2.712
Décimo tercera remuneración	2.763	969
Décimo cuarta remuneración	1.287	1.000
Fondos de reserva	642	1.190
	<u>12.450</u>	<u>16.681</u>

#### NOTA 14.- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
<b>Transacciones de gastos</b>		
Remuneración Gerencia General	58.800	42.499
<b>Transacciones de pasivos</b>		
Financiamiento por parte de socios	-	136.841
(-) Cancelación de préstamos	(97.708)	(62.145)
(-) Aportación para futura capitalización	(50.000)	(40.000)
	<u>(147.708)</u>	<u>34.696,00</u>

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas.

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Homero Cisneros	71.574	229.264
Jorge Luis Izquierdo	216	32.811
	<u>71.790</u>	<u>262.075</u>

#### NOTA 15.- ANTICIPOS PROVEEDORES

La composición de Anticipos proveedores es como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Alvarez Bravo Constructores	105.599	489.120
Rafael Villa	16.445	-
Inmobiliaria Verzam	10.975	-
Pablo Izquierdo	-	12.146
José Francisco Rodríguez	-	8.854
Otros menores	3.827	5.208
	<u>136.846</u>	<u>515.328</u>

#### NOTA 16.- RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

La composición de las reservas para jubilación patronal y desahucio se muestran a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Provisión Jubilación Patronal (a)	11.781	10.779
Provisión desahucio (b)	5.952	9.218
	<u>17.733</u>	<u>19.997</u>

#### a) Reserva para jubilación patronal

La Legislación Laboral ecuatoriana en vigencia, requiere el pago del beneficio de jubilación por parte de los empleadores, a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo ininterrumpido con el mismo empleador. Así mismo, la Legislación Laboral ecuatoriana en vigencia, requiere el pago del beneficio de desahucio a aquellos trabajadores que por voluntad propia o del empleador tramitan ante la Autoridad Laboral este beneficio.

La reserva, determinada en base a un estudio actuarial elaborado por un profesional independiente, es registrada con cargo a los resultados del ejercicio.

Las hipótesis actuariales utilizadas para el ejercicio económico fueron las siguientes:

	2018	2017
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa esperada de incremento salarial	3,91%	3,97%
Tasa de descuento promedio	8,21%	8,34% (1)

- (1) Para determinar la tasa de descuento el actuario procedió a ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, dando como resulta para el año 2018 una tasa de descuento promedio equivalente al 8,21%.

Es recomendación del actuario utilizar una metodología denominada prospectiva o método de crédito unitario proyectado, el cual nos permite cuantificar el valor presente de la obligación futura, que posee la empresa ajustada a la realidad y estadísticas de la misma.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Saldo al inicio	10.779	6.614
Reserva del período	1.002	4.165
	<u>11.781</u>	<u>10.779</u>

#### b) Reserva para desahucio

La reserva por Desahucio contemplada en la Legislación laboral establece que la compañía deberá bonificar al trabajador con un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Stock HC Cia. Ltda. con su propia estadística.

El movimiento de la reserva durante los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Saldo al inicio	9.218	5.670
Reserva del período	(3.266)	3.548
	5.952	9.218

## NOTA 17.- PATRIMONIO

### a) Capital emitido.-

El 12 de junio de 2017 la Junta General Extraordinaria Universal de Socios, decidió realizar un incremento al capital social de la Compañía. El nuevo capital social de la compañía está constituido por 71.600 acciones de 1 USD cada una y la participación es la siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
HOMERO CISNEROS	33.700.00	47.07%
JORGE LUIS IZQUIERDO D.	37.900.00	52.93%
Total	71.600.00	100.00%

### b) Reserva Legal.-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### c) Aportes futuras capitalizaciones.-

- Mediante Junta General de Accionistas celebrada del 31 de diciembre de 2015, se decidió capitalizar el monto de USD 70.600. Mediante Junta General Extraordinaria Universal de Socios, celebrada el 12 de Junio de 2017, se decidió incrementar el capital en USD 50.600, quedando USD 20.000 como aportes para futuras capitalizaciones.
- Mediante Junta General de Accionistas celebrada del 31 de diciembre de 2017, se decidió capitalizar el monto de USD 20.000. En tanto finalice el trámite legal la Administración decidió registrarlo como aporte para futuras capitalizaciones.
- Mediante Junta General de Accionistas celebrada en septiembre de 2018, se decidió restituir como obligaciones por pagar a los socios el monto de USD 40.000 que a esa fecha se encontraban registrados como aportes para futuras capitalizaciones.
- Mediante Junta General de Accionistas celebrada del 28 de diciembre de 2018, se decidió capitalizar el monto de USD 90.000., cuyo trámite de capitalización a la fecha de este informe se encuentra en trámite, por lo que la administración decidió registrarlo como aporte para futuras capitalizaciones.

## NOTA 18.- INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a ventas ordinarias de la compañía que se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Ventas Hierro	2.429.634	1.696.837
Ventas Mallas	387.923	419.753
Ventas Planchas De Tool	277.674	18.941
Venta de planchas de cubierta	185.647	210.174
Ventas Vigas Y Flejes	94.682	135.976
Ventas Perfilaria	82.390	45.409
Ventas Alambres	33.391	50.047
Ventas Alcantarilla Metálica	-	17.928
Ventas Varios	135.375	141.915
	<u>3.626.716</u>	<u>2.736.980</u>

## NOTA 19.- CONTINGENCIAS FISCALES

A la fecha del informe de auditoría, 28 de abril de 2019, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias por los años 2016, 2017 y 2018 sujetos a revisión fiscal.

## NOTA 20.- PRINCIPALES REFORMAS TRIBUTARIAS

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, mediante la cual se reformó la Ley de Régimen Tributario Interno, creando exoneraciones en materia de Impuesto a la Renta para Microempresas, se incrementa la tarifa general de Impuesto a la Renta para Sociedades al 25% y se establece la bancarización de pagos superiores a U\$1,000; por otra parte también se expidió el:

### Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que

el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

### **Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
  - Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
  - Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
  - Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
  - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

#### **Gastos Deducibles**

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo receptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

#### **Tarifa**

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor

imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

#### *Utilidad en la enajenación de acciones*

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

#### *Anticipo de Impuesto a la Renta*

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

#### *Impuesto al Valor Agregado*

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

#### *Impuesto a la Salida de Divisas*

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con

ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

**Precios de Transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado, por lo tanto, no está obligado a presentar dicho estudio.

## **NOTA 21.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

En el curso normal de las operaciones, la Compañía siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de sus accionistas considerando que existen una variedad de riesgos financieros (que comprende a los riesgos de cambio, de tasa de interés y precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de la Gerencia General.

### **Factores de riesgo financiero**

El riesgo financiero es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y depósitos a plazos.

**Riesgo de cambio:** Debido a que la Compañía no registra operaciones significativas pactadas en monedas distintas a su moneda no está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto de las monedas en que pacta sus transacciones fluctúe significativamente de manera adversa. En el caso de transacciones en moneda extranjera, la Administración asume el riesgo de cambio, por lo que no realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

La Administración estima, sobre la base de información macroeconómica de mercado, que no se producirán variaciones significativas en la cotización del dólar que impacte desfavorablemente y de manera importante a los resultados de la Compañía.

**Riesgo de tasa de interés:** Debido a que la Compañía no registra pasivos significativos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Administración trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen del

rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas.

#### Factores de riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

#### Factores de riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus accionistas y proveedores. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo compañías relacionadas.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital total de la Compañía (que incluye deuda propia y externa).

La Compañía, por política de sus accionistas en el caso que se necesitara fondos para la operación, serán sus socios y proveedores, quienes provean los mencionados fondos.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Obligaciones con instituciones financieras	206.412	1.253
Acreedores comerciales	421.547	358.973
Otras cuentas por pagar	-	36.000
Beneficios sociales	12.450	16.681
Impuestos por pagar	33.631	43.829
Cuentas por pagar socios	71.790	262.075
Anticipo proveedores	136.846	515.328
Provisiones por beneficios a empleados	17.733	19.997
(-) Efectivo y sus equivalentes	7.776	(6.545)
	<b>908.185</b>	<b>1.247.591</b>
Patrimonio	123.669	67.934
Ratio de apalancamiento (Deuda neta / Patrimonio)	<b>734%</b>	<b>1836%</b>

La Compañía opera en la industria de la construcción, que por su propia naturaleza, está expuesta a los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía.

#### **NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha del informe de auditoría, 28 de abril de 2019, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Corporación pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.