

Advisory & Consulting Auditores



**STOCK-HC CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE
2017 y 2016 JUNTO CON EL INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES.**

Advisory & Consulting Auditores



STOCK - HC CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 CÍA. 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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.

Av. Occidental y Armando Pesante OE 9144
Urb. Colinas del Pichincha
Edificio Montchelo, tercer piso 303
T: (593) 02 331 0478

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 existan. 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.

Av. Occidental y Armando Pesante OE 9144
Urb. Colinas del Pichincha
Edificio Montichelo, tercer piso 303
T: (593) 02 331 0478

Quito, 10 de abril de 2018

Advisory & 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 2017 y 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y sus equivalentes	6	6.545	254
Clientes	7	971.698	815.175
Otras cuentas por cobrar	8	260.057	488.250
Inventarios		366	101
Impuestos anticipados	9	62.744	38.357
		<u>1.301.410</u>	<u>1.342.137</u>
Activos no corrientes			
Vehículos, equipos y mobiliario	10	20.660	34.321
Otros activos		-	-
		<u>20.660</u>	<u>34.321</u>
TOTAL ACTIVOS		1.322.070	1.376.458

STOCK - HC CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	11	1.253	68.770
Acreedores comerciales	12	358.973	471.800
Otras cuentas por pagar		36.000	
Beneficios sociales	13	16.681	12.892
Impuestos por pagar	9	43.829	11.871
		<u>456.736</u>	<u>565.333</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar socios	14	262.075	227.379
Obligaciones con instituciones financieras	11	-	-
Anticipo clientes	15	515.328	520.446
Provisiones por beneficios a empleados	16	19.997	12.284
		<u>797.400</u>	<u>760.109</u>
TOTAL PASIVOS		1.254.136	1.325.442
PATRIMONIO			
Capital	17	71.600	21.000
Aportes futuras capitalizaciones	17	40.000	70.600
Reservas	17	15.997	15.997
Resultados acumulados		(59.663)	(56.581)
		<u>67.934</u>	<u>51.016</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.322.070	1.376.458



Homero Cisneros
Representante Legal

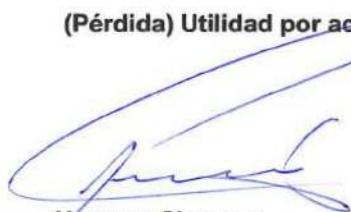


Catalina Izquierdo
Gerente Financiera

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

STOCK - HC CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por el año terminado Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	18	2.736.980	2.734.518
Costo de ventas		<u>2.313.934</u>	<u>2.391.519</u>
Utilidad en ventas		423.046	342.999
Gastos de administración y ventas			
Gastos de personal		238.120	179.097
Provisión de incobrables		84.962	29.447
Mantenimiento		7.915	29.397
Depreciaciones y amortizaciones	10	14.367	12.247
Servicios de terceros		25.680	6.478
Seguros		4.271	6.341
Arrendamiento		4.800	5.753
Suministros y materiales		1.475	4.106
Impuestos y contribuciones		3.688	1.552
Otros menores		<u>12.256</u>	<u>7.149</u>
		397.534	281.567
Otros ingresos y (gastos)			
Otros ingresos		13.170	-
Ingresos (gastos) financieros, neto		<u>(18.395)</u>	<u>(23.020)</u>
		(5.225)	(23.020)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta			
		<u>20.287</u>	<u>38.412</u>
Participación a trabajadores	9	(3.043)	(5.761)
Impuesto a la renta	9	<u>(20.326)</u>	<u>(15.805)</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del periodo		(3.082)	16.846
(Pérdida) Utilidad por acción		(1)	8



Homero Cisneros
Representante Legal

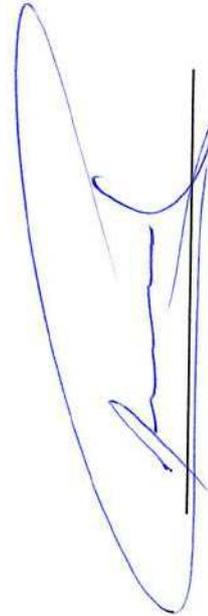


Catalina Izquierdo
Gerente Financiera

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

STOCK - HC CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	21.000	70.600	15.997	(70.467)	37.130
Ajuste a resultados anteriores	-	-	-	(2.960)	(2.960)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	16.846	16.846
Saldos al 31 de diciembre de 2016	21.000	70.600	15.997	(56.581)	51.016
Incremento de capital	50.600	(50.600)	-	-	-
Aporte para futuras capitalizaciones	-	20.000	-	-	20.000
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(3.082)	(3.082)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	71.600	40.000	15.997	(59.663)	67.934



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 2017 y 2016

<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación		
Efectivo de crédito de clientes	2.723.688	2.099.869
Pagos realizados a proveedores	(2.437.766)	(1.981.851)
Pagos a empleados	(229.661)	(176.817)
Pagos por impuestos	(16.443)	(26.515)
	<u>39.818</u>	<u>(85.314)</u>
Flujo de efectivo en actividades de Inversión		
Adiciones de activos fijos	(706)	68.773
	<u>(706)</u>	<u>68.773</u>
Flujo de actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	(67.517)	46.138
Financiamiento de socios	34.696	(41.787)
	<u>(32.821)</u>	<u>4.351</u>
Flujo neto generado en el periodo	6.291	(12.190)
Flujo al inicio del período	254	12.444
Efectivo al final del período	<u>6.545</u>	<u>254</u>



Homero Cisneros
Representante Legal



Catalina Izquierdo
Gerente Financiera

STOCK – HC CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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 2017 y 2016, 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 ha 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 2016 y 2015, 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:

	<u>Vida útil estimada en años</u>
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 periodo 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 impositivos y gastos deducibles. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén 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 impositivas.

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 los años 2012, 22% para el año 2013 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 ítems.

- **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 período.

• **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 períodos 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 2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y sus equivalentes	6.545	-	254	-
	6.545	-	254	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	971.698	-	815.175	-
Otras cuentas por cobrar	260.057	-	488.250	-
	1.231.755	-	1.303.425	-
Total activos financieros	1.238.300	-	1.303.679	-
Pasivos financieros medidos al valor nominal				
Obligaciones financieras	1.253	-	68.770	-
	1.253	-	68.770	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales	358.973	-	471.800	-
Cuentas por pagar socios	-	262.075	-	227.379
Otras cuentas por pagar	36.000	-	-	-
Anticipos clientes	-	515.328	-	520.446
	394.973	777.403	471.800	747.825
	396.226	777.403	540.570	747.825

NOTA 6.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

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

	Al 31 de Diciembre	
	2017	2016
Caja	135	200
Bancos	6.410	54
	6.545	254

NOTA 7.- CLIENTES

Los clientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 estaban conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2017	2016
Padko S.A.	434.515	434.515
Nelson Anibal Tinajero	151.733	151.733
Bueno Castro Ingenieros Asociados Cia. Ltda.	109.775	99.557
Constructura Quiroz & Quiroz	99.139	48.028
Conjunto Habitacional Andaluz	69.315	-
Ing. Ernesto Salgado	62.785	52.107
Consortio M y M	56.750	56.750
Arroyo Otoyá Construcciones Cia. Ltda.	46.317	29.631
Asociación en cuentas de participacion Victoria	43.525	18.289
Ing. Fernando Jacome Granja	43.086	43.086
Alfredo Rivadeneira Arquitectos Cia. Ltda.	38.269	-
Guaico Armas Luis Guillermo	33.882	-
Constructora Rio Amazonas	32.467	-
BMV Inmobiliaria	26.879	-
Mauricio Rafael Veloz	25.251	-
Ing. Ruben Mancheno	15.218	15.218
Arq, Galo Villacreses	14.993	14.993
Satec Aceromex	14.609	-
Consortio Granados	14.186	68.337
Edison Flores	12.017	-
Ing Mauricio Tutillo Camacho	11.028	-
Naos Proyectos Inmobiliarios	8.192	-
JVV	8.163	-
Consortio Arroyo Otoyá Construcciones Cia. Ltda.	-	22.215
Luis Guillermo Guayco	-	33.882
Consortio del Austro	-	22.724
Otros menores	83.945	103.489
	1.456.039	1.214.554
Provisión para incobrables	(484.340)	(399.379)
	971.699	815.175

Las cuentas por cobrar a clientes clasificados por su antigüedad se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
0-60 días	210.757	268.839
61-90 días	44.397	31.751
91 - 180 días	69.315	75.187
181 - 360 días	160.044	18.547
más de 361 días	971.526	820.230
	1.456.039	1.214.554

El movimiento de la estimación de incobrables fue como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Saldo al inicio	399.379	369.932
Incremento en la provisión	84.961	29.447
	484.340	399.379

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

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde principalmente a USD 256.807 y USD 3.250 respectivamente, entregados como anticipos al proveedor Novacero S.A. y a otros proveedores los cuales serán devengados en el corto plazo.

NOTA 9.- IMPUESTOS

Los impuestos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estaban conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Impuestos anticipados		
Crédito tributario impuesto a la renta (1)	62.744	38.357
	62.744	38.357
Impuestos por pagar		
Impuesto a la renta (1)	20.326	-
IVA por pagar	19.198	9.811
Retenciones impuesto a la renta	4.305	2.060
	43.829	11.871

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

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	20.287	38.412
Menos 15% participación a trabajadores (Ver Nota 13)	(3.043)	(5.762)
Utilidad después de participación a trabajadores	17.244	32.650
Más gastos no deducibles	75.147	949
Base imponible de impuesto a la renta	92.391	33.599
Impuesto a la renta causado	20.326	7.392
Anticipo de impuesto a la renta determinado	16.551	15.805
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	20.326	15.805
Menos retenciones en la fuente de impuesto	(24.387)	(25.579)
Menos crédito tributario del año anterior	(38.357)	(28.583)
Crédito tributario	(42.418)	(38.357)

NOTA 10.- VEHICULOS, EQUIPO Y MOBILIARIO

La composición al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de vehículos, equipo y mobiliario estaban conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Vehículos	114.007	114.007
Instalaciones y mejoras	17.863	17.862
Equipos de computación	14.842	14.136
Muebles y enseres	11.041	11.041
Otros	1.295	1.295
Equipo de oficina	1.137	1.138
	160.185	159.479
Depreciación acumulada	(139.525)	(125.158)
	20.660	34.321

El movimiento de activos fijos se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Saldo al inicio	34.321	45.831
Adiciones netas	706	2.737
Depreciación	(14.367)	(14.247)
	20.660	34.321

NOTA 11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

La siguiente es la composición de obligaciones financieras por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Porción Corriente		
Banco del Pacífico (1)	-	61.238
Originarsa (2)	-	6.091
Tarjeta de crédito VISA	1.253	1.441
	<u>1.253</u>	<u>68.770</u>

(1) Corresponde a un sobregiro bancario otorgado por el Banco del Pacífico, para capital de trabajo.

(2) Corresponde a una operación de crédito, por la compra de vehículo Toyota Fortuner a 36 meses plazo, a una tasa del 15.190% anual, que vence el 10 de abril de 2017, como garantía de esta operación se encuentra firmado un pagaré.

NOTA 12.- ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los acreedores comerciales se encontraban conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Novacero S.A.	321.566	456.751
Ferromacrior Cia Ltda	17.204	-
Ferro Torre S. A.	15.842	-
QBE Seguros Colonial	2.412	2.873
Advisory & Consulting Auditores	1.320	3.360
Cimacons	-	3.825
Otros menores	629	4.991
	<u>358.973</u>	<u>471.800</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	
	2017	2016
Participación utilidades a empleados 2017 (Ver Nota 9)	3.043	-
Participación utilidades a empleados 2016	4.200	5.762
Vacaciones por pagar	3.567	2.867
IESS por pagar	2.712	2.005
Décimo tercera remuneración	969	763
Décimo cuarta remuneración	1.000	693
Fondos de reserva	1.190	446
Sueldos por pagar	-	356
	<u>16.681</u>	<u>12.892</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 2017 y 2016:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Transacciones de gastos		
Remuneración Gerencia General	42.499	44.060
Transacciones de pasivos		
Financiamiento por parte de socios	136.841	-
(-) Cancelación de préstamos	(62.145)	41.787,00
(-) Aportación para futura capitalización	(40.000)	-
	<u>34.696</u>	<u>41.787,00</u>

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas.

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Homero Cisneros (1)	229.264	227.379
Jorge Luis Izquierdo	32.811	-
	<u>262.075</u>	<u>226.379</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 principalmente corresponde a: a) saldo por préstamos recibidos por el socio principal Homero Cisneros por el valor de USD 166.688 y b) préstamo entregado por el Banco del Pacífico a Homero Cisneros, el mismo que fue ingresado a la Compañía, el saldo a diciembre de 2017 es de USD 62.576

Al 31 de diciembre de 2016 principalmente corresponde a: a) saldo por préstamos recibidos por el socio principal Homero Cisneros por el valor de USD 112.447 y b) préstamo entregado por el Banco del Pacífico a Homero Cisneros, el mismo que fue ingresado a la Compañía, el saldo a diciembre de 2016 es de USD 113.932

NOTA 15.- ANTICIPOS PROVEEDORES

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

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Alvarez Bravo Constructores	489.120	485.000
Pablo Izquierdo	12.146	30.292
José Francisco Rodríguez	8.854	-
CR Constructora	-	2.763
Otros menores	5.208	2.391
	515.328	520.446

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	
	2017	2016
Provisión Jubilación Patronal (a)	10.779	6.614
Provisión desahucio (b)	9.218	5.670
	19.997	12.284

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:

	2017
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa esperada de incremento salarial	3,97%
Tasa de descuento promedio	8,34% (1)
Tasa de incremento de pensiones	N/A

(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 2017 una tasa de descuento promedio equivalente al 8,34%.

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 2017 y 2016 es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Saldo al inicio	6.614	5.700
Reserva del período	4.165	914
	10.779	6.614

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 Homero Cisneros Cía. Ltda. con su propia estadística.

El movimiento de la reserva durante los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Saldo al inicio	5.670	3.983
Reserva del período	3.548	1.687
	9.218	5.670

NOTA 17.- PATRIMONIO

a) Capital emitido.-

El 12 de junio de 2017 la Junta Gental 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:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
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, cuyo trámite de capitilización a la fecha de este informe se encuentra en trámite.
- Mediante Junta General de Accionistas celebrada del 31 de diciembre de 2017, se decidió capitalizar el monto de USD 20.000., cuyo trámite de capitilización 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 2017 y 2016 corresponden a ventas ordinarias de la compañía que se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Ventas Hierro	1.696.837	2.284.605
Venta de planchas de cubierta	210.174	-
Ventas Vigas Y Flejes	135.976	50.836
Ventas Mallas	419.753	209.881
Ventas Planchas De Tool	18.941	10.387
Ventas Perfilaría	45.409	26.703
Ventas Alambres	50.047	28.621
Ventas Alcantarilla Metálica	17.928	20.320
Ventas Varios	141.915	103.165
	2.736.980	2.734.518

NOTA 19.- CONTINGENCIAS FISCALES

A la fecha del informe de auditoría, 10 de abril de 2018, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias por los años 2015, 2016 y 2017 sujetos a revisión fiscal.

NOTA 20.- PRINCIPALES REFORMAS TRIBUTARIAS

- El 22 de noviembre de 2017, mediante Registro Oficial 123, se establece la obligatoriedad de las personas naturales y sociedades residentes en el Ecuador, de reportar al Servicio de Rentas Internas la información respecto a los activos monetarios que mantengan en entidades financieras del exterior, según las siguientes condiciones:

1. Que los activos monetarios que mantenga en instituciones financieras del exterior registren en el ejercicio fiscal al que corresponda la información, transacciones individuales o acumuladas, iguales o mayores a USD 100.000,00 o su equivalente en moneda extranjera.
 2. Que en cualquier momento del ejercicio fiscal al que corresponda la información, se haya registrado en los activos monetarios que mantenga en instituciones financieras del exterior un saldo mensual promedio igual o mayor a USD 100.000,00 o su equivalente en moneda extranjera;
 3. Que el saldo de los activos monetarios que mantenga en instituciones financieras del exterior sea al final del mes igual o mayor a USD 100.000,00 o su equivalente en moneda extranjera; ó,
 4. Que al 31 de diciembre del ejercicio fiscal respecto del cual se presenta la información el saldo de los activos monetarios que mantenga en instituciones financieras del exterior (individual o acumulado) sea igual o mayor a USD 100.000,00 o su equivalente en moneda extranjera
- El 29 de diciembre de 2017 se promulgó la Ley para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, entre sus principales aspectos se menciona lo siguiente:
 1. Se establece la exoneración del pago del impuesto a la renta por tres años a partir de la generación de ingresos, para nuevas microempresas que inicien su actividad económica, a partir de la promulgación de esta ley.
 2. Serán deducibles para impuesto a la renta en lugar de las provisiones, los pagos por concepto de desahucio y pensiones patronales, que no provengan de provisiones de ejercicios fiscales anteriores. En adición el empleador debe mantener los fondos necesarios para cumplir con estas obligaciones.
 3. Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% en lugar del 22% sobre su base imponible. La tarifa impositiva será de más el 3% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.
 4. Para establecer la base imponible de sociedades consideradas microempresas, se deberá deducir adicionalmente un valor equivalente a una fracción básica gravada con tarifa cero del impuesto a la renta de personas naturales
 5. La deducción de 10 puntos en la tarifa del impuesto a la renta ahora aplicará únicamente a las sociedades exportadoras habituales y las que se dediquen a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional, y aquellas de turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades en el país.
 6. Se establece una rebaja de 3 puntos en el impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales.
 7. Para la determinación del anticipo del impuesto a la renta, las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad no considerarán para el cálculo del anticipo, dentro del rubro de costos y gastos: los sueldos y salarios, la décimo tercera y cuarta remuneración, así como los aportes al seguro social obligatorio.
 8. Se establece la devolución del ISD para los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
 9. Se estableció la obligatoriedad de utilizar cualquier institución del sistema financiero para realizar pagos, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico, sobre operaciones de más de mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 1.000,00), incluido impuestos
 10. Se deroga el impuesto a las tierras rurales

- El 6 de febrero de 2018, mediante Registro Oficial No 176 se establece un plan de pagos sobre deudas tributarias administradas por el Servicio de Rentas internas, susceptibles de facilidades de pago, y que sumadas por cada contribuyente se encuentren en el rango desde medio salario básico unificado del trabajador en general hasta los cien (100) salarios básicos unificados del trabajador en general, vigente a la publicación de dicha Ley en el Registro Oficial, esto es USD 37.500,00 (Treinta y siete mil quinientos Dólares de los Estados Unidos de América), incluido el tributo, intereses y multas podrán, hasta el 25 de junio de 2018.

NOTA 17.- 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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Obligaciones con instituciones financieras	1.253	68.770
Acreedores comerciales	358.973	471.800
Otras cuentas por pagar	36.000	-
Beneficios sociales	16.681	12.892
Impuestos por pagar	43.829	11.871
Cuentas por pagar socios	262.075	227.379
Anticipo clientes	515.328	520.446
Provisiones por beneficios a empleados	19.997	12.284
(-) Efectivo y sus equivalentes	(6.545)	(254)
	1.247.591	1.325.188
Patrimonio	67.934	51.016
Ratio de apalancamiento (Deuda neta / Patrimonio)	1836%	2598%

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 2017 y la fecha del informe de auditoría, 10 de abril de 2018, 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.