

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
CENTRO ACERO S.A. ACEROSA

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CENTRO ACERO S.A. ACEROSA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CENTRO ACERO S.A. ACEROSA al 31 de diciembre del 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, el 52% (2018: 54%) de las compras de materia prima de la Compañía dependen de dos proveedores, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
7. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía realizó transacciones con partes relacionadas, ver Nota 7. CUENTAS POR COBRAR.

8. Queremos llamar la atención sobre la Nota 18. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Hasta la fecha de la emisión de esta opinión (Julio 29, 2020), la Compañía que se dedica principalmente a la importación, fabricación, y comercialización de metales en forma primaria, hierro y aceros comunes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, ha estado operando parcialmente de la forma en que se describe en la Nota 18. EVENTOS SUBSECUENTES. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Julio 29, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
10. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

11. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
12. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
13. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

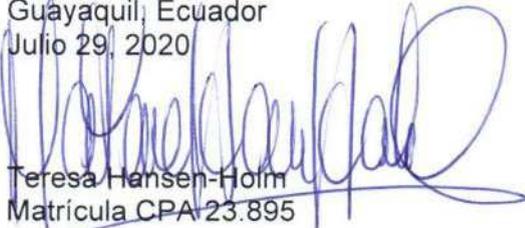
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

14. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel 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 equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

15. El Informe de Cumplimiento Tributario de CENTRO ACERO S.A. ACEROSA al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Julio 29, 2020


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE -003

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros de CENTRO ACERO S.A. ACEROSA de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA

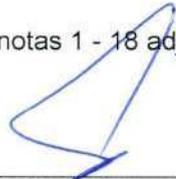
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	6	142,572	358,082
Cuentas por cobrar	7	103,801	216,146
Inventarios	8	821,415	1,149,034
Otros activos	9	<u>153,747</u>	<u>132,500</u>
Total activo corriente		1,221,535	1,855,762
Instalaciones y equipos, neto	10	<u>1,340,592</u>	<u>1,447,420</u>
Total activos		<u>2,562,127</u>	<u>3,303,182</u>
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	11	130,182	666,812
Obligación bancaria	12	100,000	0
Gastos acumulados	13	<u>47,851</u>	<u>38,308</u>
Total pasivo corriente		278,033	705,120
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	96,284	92,808
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	2,200,000	2,200,000
Reserva legal	16	458,637	458,637
Resultados acumulados		<u>(470,827)</u>	<u>(153,383)</u>
Total patrimonio		2,187,810	2,505,254
Total pasivos y patrimonio		<u>2,562,127</u>	<u>3,303,182</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Rossel Balda
Representante Legal



Mariela Arbaiza
Contadora

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas	1	2,175,025	2,472,633
Costo de ventas		<u>(1,302,460)</u>	<u>(1,466,054)</u>
Utilidad bruta		872,565	1,006,579
Gastos operacionales		<u>(1,178,463)</u>	<u>(1,088,315)</u>
(Pérdida) operacional		(305,898)	(81,736)
Gastos financieros		(4,476)	(2,117)
Otros (egresos), neto		<u>(10,260)</u>	<u>(4,555)</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(320,634)	(88,408)
Impuesto a las ganancias	15	<u>3,190</u>	<u>(21,710)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>(317,444)</u>	<u>(110,118)</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 Sr. José Rossel Balda
 Representante Legal



 Mariela Arbaiza
 Contadora

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2017	2,200,000	458,637	(43,265)	2,615,372
(Pérdida) neta del ejercicio			(110,118)	(110,118)
Saldos a diciembre 31, 2018	2,200,000	458,637	(153,383)	2,505,254
(Pérdida) neta del ejercicio			(317,444)	(317,444)
Saldos a diciembre 31, 2019	<u>2,200,000</u>	<u>458,637</u>	<u>(470,827)</u>	<u>2,187,810</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Rossel Balda
Representante Legal



Mariela Arbaiza
Contadora

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) neta del ejercicio	(317,444)	(110,118)
Ajustes para reconciliar la (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	114,038	106,513
Impuesto a las ganancias	(3,190)	21,710
Amortización de seguros	10,070	11,153
Obligaciones por beneficios a los empleados	20,012	19,907
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	24,874
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	112,344	93,386
Inventarios	327,619	(309,644)
Otros activos	(28,127)	41,125
Cuentas por pagar y otros	<u>(543,622)</u>	<u>482,096</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(308,300)	381,002
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de instalaciones y equipos, neto	<u>(7,210)</u>	<u>(97,272)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(7,210)	(97,272)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligación bancaria, neto	<u>100,000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	100,000	0
(Disminución) aumento neto en efectivo	(215,510)	283,730
Efectivo al comienzo del año	358,082	74,352
Efectivo al final del año	142,572	358,082

Las notas 1 -18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Rossel Balda
Representante Legal



Mariela Arbaiza
Contadora

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA fue constituida el 16 de julio del 2001, en la ciudad de Guayaquil.

La actividad principal de la Compañía consiste en la importación, fabricación, y comercialización de metales en forma primaria, hierro y aceros comunes.

Al 31 de diciembre del 2019, el 52% (2018: 54%) de las compras de materia prima de la Compañía dependen de dos proveedores.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril del 2019.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que CENTRO ACERO S.A. ACEROSA continuará como empresa en marcha. La Administración de la Compañía prevé consolidar su posición en el mercado en cuanto a la provisión y servicios de acero, lo que va a permitir a la Compañía diversificar la calidad del inventario propio para ganar competitividad frente a la competencia.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros gastos relacionados con la importación.

d) Instalaciones y equipos

Las instalaciones y equipos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

Los años de vida útil de estos activos, son los siguientes:

Instalaciones	25 años
Maquinarias	10 años
Muebles y enseres	10 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La Sección 28 de las NIIF para las PYMES especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Logaritmo Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tasa de rotación	6.00%	8.00%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la Gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

b) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

6. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos locales	<u>142,572</u>	<u>358,082</u>
	<u>142,572</u>	<u>358,082</u>

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	204,042	308,759
Otros	7,214	14,842
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(107,455)</u>	<u>(107,455)</u>
	<u>103,801</u>	<u>216,146</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluyen cuentas por cobrar a 4 (2018: 3) clientes que se encuentran en juicio, ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Juicios con clientes.

(2) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(82,581)
Estimación del año	<u>(24,874)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2019	<u>(107,455)</u>

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de acero	166,082	40,870
Arriendo (1)	48,000	36,000
Servicios	40,564	58,465
Compra de material	120,367	282,035
Compra de activos fijos	0	85,082

(1) Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de arrendamiento.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2019 (1)</u>	<u>2018</u>
Materia prima	765,960	994,845
Producto terminado	47,071	50,106
Importación en tránsito	2,068	96,752
Otros	52,444	53,459
Estimación por valor neto de realización	<u>(46,128)</u>	<u>(46,128)</u>
	<u>821,415</u>	<u>1,149,034</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, existen garantías sobre inventarios por US\$180,224 que se encuentran garantizando la obligación financiera, ver Nota 12. OBLIGACIÓN BANCARIA y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los otros activos está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario IVA	5,790	40,179
Crédito tributario ISD (1)	84,980	35,808
Crédito tributario retenciones (1)	46,580	42,422
Anticipo impuesto a la renta	7,630	8,513
Otros activos	<u>8,767</u>	<u>5,578</u>
	<u>153,747</u>	<u>132,500</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el crédito tributario de IVA e ISD se desglosa de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Crédito Tributario retenciones</u>	<u>Crédito Tributario ISD</u>	<u>Crédito Tributario retenciones</u>	<u>Crédito Tributario ISD</u>
2017	0	18,704	18,174	18,704
2018	24,248	17,104	24,248	17,104
2019	22,332	49,172	0	0
	<u>46,580</u>	<u>84,980</u>	<u>42,422</u>	<u>35,808</u>

10. INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2019</u>			<u>Total</u>
	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Muebles y enseres</u>	
% de depreciación	4%	10%	10%	
Saldo inicial, neto	1,205,370	230,047	12,003	1,447,420
Adiciones	0	7,210	0	7,210
Depreciación anual	(64,617)	(43,901)	(5,520)	(114,038)
Saldo final, neto	<u>1,140,753</u>	<u>193,356</u>	<u>6,483</u>	<u>1,340,592</u>

	<u>2018</u>			<u>Total</u>
	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Muebles y enseres</u>	
% de depreciación	4%	10%	10%	
Saldo inicial, neto	1,269,988	173,264	13,409	1,456,661
Adiciones	0	93,307	3,965	97,272
Depreciación anual	(64,618)	(36,524)	(5,371)	(106,513)
Saldo final, neto	<u>1,205,370</u>	<u>230,047</u>	<u>12,003</u>	<u>1,447,420</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	123,752	35,041
Proveedores del exterior	0	597,717
Otros	6,430	34,054
	<u>130,182</u>	<u>666,812</u>

12. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de la obligación bancaria está compuesta de la siguiente manera:

Banco de la Producción Produbanco S.A.	
Préstamo con vencimiento a noviembre 2020,	
con una tasa de interés del 9.76% anual (1)	100,000
	<u>100,000</u>

(1) Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	23,138	23,376
Otros	24,713	14,932
	<u>47,851</u>	<u>38,308</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,374	11,596	1,284	7,796	23,050
Provisión del año	26,760	15,690	12,106	15,511	70,067
Pagos efectuados	(26,487)	(15,937)	(12,247)	(15,070)	(69,741)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,647	11,349	1,143	8,237	23,376
Provisión del año	29,874	20,153	13,525	17,119	80,671
Pagos efectuados	(30,245)	(19,457)	(13,601)	(17,606)	(80,909)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>2,276</u>	<u>12,045</u>	<u>1,067</u>	<u>7,750</u>	<u>23,138</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	75,967	22,401	98,368
Provisión del año	14,700	5,207	19,907
Reversos del periodo	(19,050)	(6,417)	(25,467)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	71,617	21,191	92,808
Provisión del año	10,481	9,531	20,012
Reversos del periodo	(7,179)	(9,357)	(16,536)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>74,919</u>	<u>21,365</u>	<u>96,284</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el gasto de impuesto a las ganancias se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo determinado	0	26,686
Impuesto diferido	<u>(3,190)</u>	<u>(4,976)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(3,190)</u>	<u>21,710</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(320,634)	(88,408)
Ingresos exentos	(5,493)	(9,053)
Gastos no deducibles	<u>19,353</u>	<u>24,458</u>
(Pérdida) tributaria	(306,774)	(73,003)
Anticipo determinado	0	26,686
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo pendiente de pago	(7,630)	18,174
Impuesto a la Salida de Divisas	(49,172)	(17,104)
Retenciones en la fuente	(22,332)	(24,248)
Crédito tributario años anteriores	<u>(60,057)</u>	<u>(36,879)</u>
Crédito tributario	<u>(139,191)</u>	<u>(60,057)</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(4,976)	0
Movimiento del año	<u>(3,190)</u>	<u>(4,976)</u>
Saldo final	<u>(8,166)</u>	<u>(4,976)</u>

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 2,200,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de arrendamiento

Con fecha 1 de enero del 2018, se firma un contrato de arrendamiento del terreno con Giunta S.A., ubicado en el Km 16.5 Vía a Daule, en la Parroquia Pascuales del Cantón Guayaquil. El canon de arrendamiento mensual es de US\$3,000, por un periodo de 5 años con una opción de compra al final del periodo por US\$200,100.

Al 31 de diciembre del 2019, se ha pagado por este concepto US\$48,000 (2018: US\$36,000).

Convenio privado con Socometal S.A.

Con fecha 23 de marzo del 2017, la Compañía acuerda con Socometal S.A. firmar un convenio privado en el que se establece una forma de pago consensuada para el total de la deuda incluyendo intereses. La deuda estará garantizada mediante suscripción de hipoteca sobre terrenos de propiedad de los accionistas de Socometal S.A. por un monto aproximado de US\$190,000.

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo por cobrar es de US\$94,874 (2018: US\$104,874).

Juicios con clientes

Al 31 de diciembre del 2019, existen 4 (2018: 3) juicios abiertos en contra de clientes patrocinados por el Abogado José Salazar Cuesta, por la recuperación de cuentas por cobrar.

La cuantía de los reclamos asciende a US\$197,774 (2018: US\$193,260), que de acuerdo con el Abogado existen medianas probabilidades de resultados favorables, ver Nota 7. CUENTAS POR COBRAR.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de su obligación bancaria lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	
Banco de la Producción	Prenda	
Produbanco S.A.	comercial	180,224
		<u>180,224</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 29, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una

pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la importación, fabricación, y comercialización de metales en forma primaria, hierro y aceros comunes, por disposiciones del Gobierno ha estado operando parcialmente. Este nivel de operación ha generado que las ventas de los meses de marzo a junio del 2020 representen el 46% frente al mismo período en el 2019.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.