

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(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 2018 y 2017, 100% de sus compras de materia prima dependen de dos proveedores.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, 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 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 1 de marzo del 2018.

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, generando un crecimiento de ventas de hasta un 30% sobre las ventas del año anterior, lo que le permitirá diversificar su calidad de inventario propio para ganar en 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 convierte 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.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.91%	3.97%
Tasa de rotación	8.00%	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 2018 y 2017, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos locales	358,082	74,352
	<u>358,082</u>	<u>74,352</u>

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes (1)	308,759	224,484
Otros	14,842	192,502
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(107,455)</u>	<u>(82,581)</u>
	<u>216,146</u>	<u>334,405</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluyen cuentas por cobrar a tres clientes que se encuentran en juicio, ver Nota 15. 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 2016	(51,521)
Estimación del año	<u>(31,060)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(82,581)
Estimación del año	<u>(24,874)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(107,455)</u>

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

Cientes (1)	80,000
	<u>80,000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye cuenta por cobrar a Socometal S.A. por US\$80,000, ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenio privado con Socometal S.A.

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de acero	40,870	27,801
Arriendo (1)	36,000	24,000
Servicios	58,465	27,054
Compra de material	282,035	59,328
Compra de activos fijos	85,082	0
Compra de repuestos	0	313

(1) Ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de arrendamiento.

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

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	994,845	271,669
Producto terminado	50,106	590,043
Importación en tránsito	96,752	16,217
Otros	53,459	7,590
Estimación por valor neto de realización (1)	(46,128)	(46,128)
	<u>1,149,034</u>	<u>839,391</u>

(1) El movimiento de la estimación por valor neto de realización es como sigue:

Saldo al 31 diciembre 2016	0
Estimación del año	(46,128)
Saldo al 31 diciembre 2017 y 2018	<u>(46,128)</u>

9. INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	2018			Total
	Instalaciones	Maquinarias	Muebles y enseres	
% 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	1,205,370	230,047	12,003	1,447,420

	2017			Total
	Instalaciones	Maquinarias	Muebles y enseres	
% de depreciación	4%	10%	10%	
Saldo inicial, neto	1,334,605	214,361	2,168	1,551,134
Adiciones	0	253	15,900	16,153
Depreciación anual	(64,617)	(41,350)	(4,659)	(110,626)
Saldo final, neto	1,269,988	173,264	13,409	1,456,661

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores locales	35,041	78,426
Proveedores del exterior	597,717	0
Otros	34,054	69,395
	<u>666,812</u>	<u>147,821</u>

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Beneficios sociales (1)	23,376	23,050
Otros	14,932	0
	<u>38,308</u>	<u>23,050</u>

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

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3,502	12,562	2,476	16,328	34,868
Provisión del año	32,336	14,667	28,784	16,191	91,978
Pagos efectuados	(33,464)	(15,633)	(29,976)	(24,723)	(103,796)
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

12. 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 2018 y 2017, 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 patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	80,269	29,129	109,398
Provisión del año	0	12,659	12,659
Pagos efectuados	0	(19,387)	(19,387)
Ajustes	(4,302)	0	(4,302)
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	<u>71,617</u>	<u>21,191</u>	<u>92,808</u>

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2017: 22%).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(88,408)	(471,855)
Ingresos exentos	(9,053)	0
Gastos no deducibles	24,458	1,997
(Pérdida) tributaria	<u>(73,003)</u>	<u>(469,858)</u>
Impuesto a las ganancias	0	0
Anticipo determinado	26,686	21,720
Anticipo pendiente de pago	18,174	0
Impuesto a la salida de divisas	(17,104)	(36,825)
Retenciones en la fuente	(24,248)	(40,239)
Crédito tributario años anteriores	(36,879)	0
Impuesto por pagar	0	0
Crédito tributario	<u>(60,057)</u>	<u>(55,344)</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a las ganancias	26,686	21,720
Impuesto diferido	<u>(4,976)</u>	<u>0</u>
	<u>21,710</u>	<u>21,720</u>

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

Saldo inicial	0
Movimiento del año	<u>(4,976)</u>
Saldo final	<u>(4,976)</u>

14. 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.

Resultados acumulados

a) Dividendos pagados

Con fecha 10 de mayo del 2017, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la distribución y pago de las utilidades de ejercicios económicos anteriores por un monto de US\$100,000.

15. 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 2018, se ha pagado por este concepto US\$36,000 (2017: US\$24,000).

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 2018, el saldo por cobrar es de US\$104,874 (2017: US\$80,000), ver Nota 7. CUENTAS POR COBRAR.

Juicios con clientes

Al 31 de diciembre del 2018, existen tres 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\$193,260 que de acuerdo al Abogado existen medianas probabilidades de resultados favorables.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 30, 2019) 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.