

**ACERIMALLAS S.A.**

**Informe del Auditor Independiente  
sobre el examen de los estados financieros  
al 31 de diciembre de 2017**

**ACERIMALLAS S.A.**

**Estados Financieros**

**Al 31 de Diciembre del 2017**

**Contenido**

|  |             |
|--|-------------|
| <b>Informe del Auditor Independiente.....</b>                          | <b>1-3</b>  |
| <b>Estados Financieros Auditados</b>                                   |             |
| <b>Estado de Situación Financiera.....</b>                             | <b>4-5</b>  |
| <b>Estado de Resultado Integral.....</b>                               | <b>6</b>    |
| <b>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas.....</b> | <b>7</b>    |
| <b>Estado de Flujos de Efectivo.....</b>                               | <b>8</b>    |
| <b>Notas a los Estados Financieros.....</b>                            | <b>9-28</b> |

## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A la Junta General de Accionistas de:

**ACERIMALLAS S.A.**

### **1. Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **ACERIMALLAS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ACERIMALLAS S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pymes.

### **2. Fundamento de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo 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". Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión.

### **3. Otra información**

La Administración es responsable de la otra información, que comprende el informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye la otra información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación a nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si ésta contiene o no inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría. Si, basados en el trabajo que hemos efectuado de dar lectura a la otra información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

#### **4. Responsabilidades de la dirección en relación con los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la empresa.

#### **5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

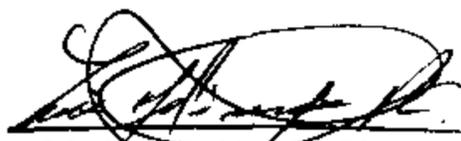
Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; y, también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido 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 más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, elusión falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 efectividad 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 Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, tendríamos que expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



**CPA. Luis Galárraga Rivera**  
**C.C.0912983392**  
**Auditor Externo**

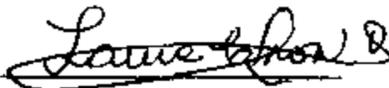
**Registro SC-RNAE-2-766**

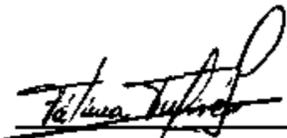
**Guayaquil, Ecuador**  
**Abril 23, 2018**

**ACERIMALLAS S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre del 2017, con Cifras Comparativas**  
**al 31 de Diciembre del 2016**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|   | Notas | 31 de Diciembre         |                         |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
|   |       | 2017                    | 2016                    |
| <b>Activos</b>  |       |                         |                         |
| <b>Activos Corrientes:</b>                                |       |                         |                         |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo                       | 4     | 182.746                 | 220.145                 |
| Inversiones Financieras                                   | 5     | 100.000                 | 5.153                   |
| Cuentas por Cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar | 6     | 338.413                 | 326.091                 |
| Inventarios   | 7     | 1.570.283               | 1.455.482               |
| Activos por Impuestos Corrientes                          | 8     | 13.055                  | 13.440                  |
| <b>Total Activos Corrientes</b>                           |       | <b><u>2.204.497</u></b> | <b><u>2.020.311</u></b> |
| <b>Activos No Corrientes:</b>                             |       |                         |                         |
| Inversiones Financieras                                   | 6     | 107.061                 | -                       |
| Propiedad, Planta y Equipo, Neto                          | 9     | 1.180.651               | 1.267.028               |
| Activos Intangibles                                       | 10    | 32.189                  | 8.511                   |
| <b>Total Activos No Corrientes</b>                        |       | <b><u>1.319.901</u></b> | <b><u>1.275.539</u></b> |
| <b>Total Activos</b>                                      |       | <b><u>3.524.398</u></b> | <b><u>3.295.850</u></b> |

|   |       | 31 de Diciembre  |                  |
|---|-------|------------------|------------------|
|   | Notas | 2017             | 2016             |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                             |       |                  |                  |
| <b>Pasivos Corrientes:</b>                              |       |                  |                  |
| Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar | 11    | 227,809          | 267,062          |
| Obligaciones Bancarias                                  | 12    | 108,696          | 107,850          |
| Pasivos por Impuestos Corrientes                        | 8     | 70,513           | 45,290           |
| Pasivos Acumulados                                      | 13    | 374,532          | 448,710          |
| Dividendos por Pagar                                    | 14    | 370,197          | 555,433          |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>                         |       | <b>1,151,747</b> | <b>1,424,345</b> |
| <b>Pasivos No Corrientes</b>                            |       |                  |                  |
| Otras Cuentas por Pagar                                 | 11    | -                | -                |
| Obligaciones Bancarias                                  | 12    | 238,484          | 157,531          |
| Obligaciones por Beneficios Definidos                   | 15    | 158,004          | 140,977          |
| <b>Total Pasivos No Corrientes</b>                      |       | <b>396,488</b>   | <b>298,508</b>   |
| <b>Total Pasivos</b>                                    |       | <b>1,548,235</b> | <b>1,722,853</b> |
| <b>Patrimonio :</b>                                     |       |                  |                  |
| Capital Social  | 17    | 10,000           | 10,000           |
| Reserva Legal   | 17.1  | 28,053           | 28,053           |
| Otras Reservas  | 17.2  | 114,744          | 114,744          |
| Otros Resultados Integrales                             | 17.3  | 18,711           | 6,067            |
| Resultados Acumulados                                   | 17.4  | 1,804,655        | 1,414,133        |
| <b>Total Patrimonio</b>                                 | 17.5  | <b>1,976,163</b> | <b>1,572,997</b> |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>                       |       | <b>3,524,398</b> | <b>3,295,850</b> |

  
 Laura Crow D.  
 Presidente

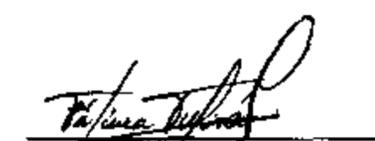
  
 Fátima Tutiven L.  
 Contador General

**Las Notas Adjuntas son Partes Integrantes de Estos Estados Financieros.**

**ACERIMALLAS S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**Por los Años Terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | Notas | 31 de Diciembre<br>2017 | 2016                    |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos Ordinarios  | 18    | 3,291,946               | 2,850,164               |
| Costo de Operación   | 19    | 1,733,123               | 1,331,972               |
| <b>Utilidad Bruta</b>  |       | <b><u>1,558,823</u></b> | <b><u>1,518,192</u></b> |
| <br>   |       |                         |                         |
| Gastos de Administración y Ventas  | 19    | 919,161                 | 938,874                 |
| <b>Utilidad (Pérdida) Operativa</b>  |       | <b><u>639,662</u></b>   | <b><u>579,318</u></b>   |
| <br>   |       |                         |                         |
| Otros Ingresos   | 18    | 4,623                   | 16,707                  |
| Otros Egresos  | 19    | 42,156                  | 20,068                  |
| <b>Utilidad (Pérdida) Antes de Participación<br/>de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b> |       | <b><u>602,129</u></b>   | <b><u>575,957</u></b>   |
| <br>   |       |                         |                         |
| Participación de Trabajadores  | 13    | 90,319                  | 86,394                  |
| Impuesto a la Renta Corriente  | 8.2   | 121,288                 | 109,675                 |
| <b>Utilidad Neta</b>   |       | <b><u>390,522</u></b>   | <b><u>379,889</u></b>   |
| <br>   |       |                         |                         |
| <b>Otro Resultado Integral:</b>  |       |                         |                         |
| Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:                                |       |                         |                         |
| Ganancia actuarial por beneficios definidos  |       | 12,644                  | 6,067                   |
| <b>Total Resultado Integral del Año</b>  |       | <b><u>403,166</u></b>   | <b><u>385,956</u></b>   |

  
**Laura Crow D.**  
**Presidente**

  
**Fátima Tutiven L.**  
**Contador General**

**Las Notas Adjuntas son Partes Integrantes de Estos Estados Financieros.**

**ACERIMALLAS S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017**  
**Con Cifras Comparativas del año 2016**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | Capital Social | Reserva Legal | Otras Reservas | ORI           | Resultados Acumulados    |                  | Patrimonio       |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------------------|------------------|------------------|
|  |                |               |                |               | Adopción Primera Vez NIF | Resultados       |                  |
| <b>Saldos al 1 de Enero del 2016</b>         | <b>10,000</b>  | <b>28,053</b> | <b>114,744</b> | <b>-</b>      | <b>(61,838)</b>          | <b>1,513,857</b> | <b>1,604,816</b> |
| Corrección de Errores Años Anteriores        | -              | -             | -              | -             | -                        | 3,672            | 3,672            |
| Ganancias Actuariales Jubilación y Desahucio | -              | -             | -              | 6,067         | -                        | -                | 6,067            |
| Distribución de Dividendos                   | -              | -             | -              | -             | -                        | (421,446)        | (421,446)        |
| Resultado Integral del Año                   | -              | -             | -              | -             | -                        | 379,889          | 379,889          |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre del 2016</b>    | <b>10,000</b>  | <b>28,053</b> | <b>114,744</b> | <b>6,067</b>  | <b>(61,838)</b>          | <b>1,475,971</b> | <b>1,572,997</b> |
| Ganancias Actuariales Jubilación y Desahucio | -              | -             | -              | 12,644        | -                        | -                | 12,644           |
| Resultado Integral del Año                   | -              | -             | -              | -             | -                        | 390,522          | 390,522          |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre del 2017</b>    | <b>10,000</b>  | <b>28,053</b> | <b>114,744</b> | <b>18,711</b> | <b>(61,838)</b>          | <b>1,866,493</b> | <b>1,976,163</b> |

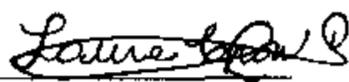
Laura Crow D.  
 Presidente

Fátima Tutiven L.  
 Contador General

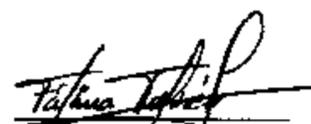
Las Notas Adjuntas son Partes Integrantes de Estos Estados Financieros.

**ACERIMALLAS S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017**  
**Con Cifras Comparativas del Año 2016**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|   | Notas    | 2017            | 2016             |
|---|----------|-----------------|------------------|
| <b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Operación:</b>       |          |                 |                  |
| Recibido de Clientes  |          | 3,322,252       | 2,828,713        |
| Pagado a Proveedores y Empleados  |          | (3,088,332)     | (2,425,724)      |
| Efectivo Generado por las Operaciones   |          | 233,920         | 402,989          |
| Intereses Cobrados  | 18       | 1,908           | 5,478            |
| Dividendos Pagados  |          | (185,236)       | (223,594)        |
| Intereses Pagados   | 19       | (42,156)        | (20,068)         |
| Impuesto a la Renta Pagado  |          | (101,993)       | (91,195)         |
| <b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado por) Actividades de Operación:</b>      |          | <b>(93,557)</b> | <b>73,610</b>    |
| <br><b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Inversión:</b>   |          |                 |                  |
| Adquisiciones de Propiedades y Equipos  | 9        | (25,640)        | (192,273)        |
| <b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Inversión</b>        |          | <b>(25,640)</b> | <b>(192,273)</b> |
| <br><b>Flujo de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Financiación</b>  |          |                 |                  |
| Financiación de Préstamos Bancarios   | 12       | 200,000         | 200,000          |
| Pago de Préstamos Bancarios   |          | (118,202)       | (66,549)         |
| <b>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Financiación</b> |          | <b>81,798</b>   | <b>133,451</b>   |
| <br><b>Aumento (Disminución) Neto en Caja y Bancos</b>                              |          |                 |                  |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Año                                |          | 220,145         | 205,357          |
| <b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Año</b>                          | <b>4</b> | <b>182,746</b>  | <b>220,145</b>   |



**Laura Crow D.**  
**Presidente**



**Fátima Tutiven L.**  
**Contador General**

**Las Notas Adjuntas son Partes Integrantes de Estos Estados Financieros.**

## **ACERIMALLAS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

---

#### **1.- Información General:**

ACERIMALLAS S.A., fue constituida el 02 de febrero del 2004 de conformidad con la Ley de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de febrero del mismo año.

La Compañía tiene como actividad principal la fabricación de artículos de hierro, acero y aluminio, adicionalmente la venta al por mayor y menor de metales.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es en la ciudad de Guayaquil, Km 7.5 vía a Daule.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

| <b>31 de Diciembre</b> | <b>Índice de Inflación Anual</b> |
|------------------------|----------------------------------|
| 2017                   | -0,20%                           |
| 2016                   | 1.12%                            |
| 2015                   | 3.38%                            |

#### **2.- Resumen de las principales políticas contables:**

##### **2.1 Bases de preparación**

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

##### **2.2 Adopción de la norma internacional de información financiera "NIIF" para Pymes**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, las cuales son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los estados financieros:

| Sección         | Contenido  | Fecha de Aplicación | Fecha de modificación |
|-----------------|--|---------------------|-----------------------|
| Sección 1       | Pequeñas y Medianas Entidades  | jul-09              | may-15                |
| Sección 3       | Presentación de Estados Financieros  | jul-09              | may-15                |
| Sección 4       | Estado de Situación Financiera   | jul-09              | may-15                |
| Sección 5       | Estado de Resultado Integral   | jul-09              | may-15                |
| Sección 6       | Estado de Cambios en el Patrimonio   | jul-09              | may-15                |
| Sección 7       | Estado de Flujo de Efectivo  | jul-09              | may-15                |
| Sección 8       | Notas a los Estados Financieros  | jul-09              | may-15                |
| Sección 9       | Estados Financieros Consolidados y Separados   | jul-09              | may-15                |
| Sección 10      | Políticas, Estimaciones y Errores Contables  | jul-09              | may-15                |
| Sección 11 y 12 | Instrumentos Financieros Básicos y Otros Temas relacionados con los instrumentos financieros | jul-09              | may-15                |
| Sección 13      | Inventarios  | jul-09              | may-15                |
| Sección 14      | Inversiones en Asociadas   | jul-09              | may-15                |
| Sección 15      | Inversiones en Negocios Conjuntos  | jul-09              | may-15                |
| Sección 16      | Propiedades de Inversión   | jul-09              | may-15                |
| Sección 17      | Propiedades, Planta y Equipo   | jul-09              | may-15                |
| Sección 18      | Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía  | jul-09              | may-15                |
| Sección 19      | Combinaciones de Negocios y Plusvalía  | jul-09              | may-15                |
| Sección 20      | Arrendamientos   | jul-09              | may-15                |
| Sección 21      | Provisiones y Contingencias  | jul-09              | may-15                |
| Sección 22      | Pasivos y Patrimonio   | jul-09              | may-15                |
| Sección 23      | Ingresos de Actividades Ordinarias   | jul-09              | may-15                |
| Sección 24      | Subvenciones del Gobierno  | jul-09              | may-15                |
| Sección 25      | Costos por Préstamos   | jul-09              | may-15                |
| Sección 26      | Pagos basados en Acciones  | jul-09              | may-15                |
| Sección 27      | Deterioro del Valor de los Activos   | jul-09              | may-15                |
| Sección 28      | Beneficios a los Empleados   | jul-09              | may-15                |
| Sección 29      | Impuestos a las Ganancias  | jul-09              | may-15                |
| Sección 30      | Conversión de moneda extranjera  | jul-09              | may-15                |
| Sección 31      | Hiperinflación   | jul-09              | may-15                |
| Sección 32      | Hechos Ocurridos después del período sobre el que se informa                                 | jul-09              | may-15                |
| Sección 33      | Información a Revelar sobre Partes Relacionadas  | jul-09              | may-15                |
| Sección 34      | Actividades Especializadas   | jul-09              | may-15                |
| Sección 35      | Transición a la NIIF para las PYMES  | jul-09              | may-15                |

### 2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye todos los saldos en efectivo e inversiones a corto plazo (vencimiento menores a tres meses). Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de su cambio de valor.

### 2.4 Instrumentos financieros

#### 2.4.1 Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido se reconocen en la fecha de negociación, es decir en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

## **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no presenta Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales están expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

La Compañía presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (*Ver Nota 6, Inversiones financieras*).

### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después de su reconocimiento inicial, a valor razonable, las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

#### **Baja de activos financieros**

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

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo.

#### **Deterioro de activos financieros**

Un activo financiero o u grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida sufrida) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimado del activo financiero de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

### **2.4.2 Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado se presentan neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con adquisición del financiamiento.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

##### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconociendo iniciar al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

La Compañía mantiene en esta categoría proveedores, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras. Después del reconcomiendo 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 resultado integrales cuando los pasivos se dan de baja. 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 como costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación específica en el correspondiente contrato haya sido pagado o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro 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 original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, la diferencia de los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integrales.

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

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre la base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **2.5 Inventarios**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, al menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, materiales de empaque y otros suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario.

### **2.6 Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se encuentran valorados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar

asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de la compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Las propiedades, planta y equipos 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 periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada periodo y, si procede, ajustados de forma prospectiva. La tasa de depreciación está basada en los años de vida útil estimada de los bienes, que son:

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| Edificios                         | 20 |
| Instalaciones y adecuaciones      | 10 |
| Maquinaria y equipos              | 10 |
| Muebles y enseres                 | 10 |
| Equipos de oficina                | 10 |
| Equipos de seguridad              | 10 |
| Equipos de computación y software | 3  |
| Vehículos                         | 5  |

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 estado de situación financiera, para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Un componente de propiedad, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

## **2.7 Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

## **2.8 Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieren recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer 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. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a ocurrencia o no de los eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

## **2.9 Beneficios a empleados**

### *Corto plazo*

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios a empleados de corto plazo se incluyen la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### *Largo plazo*

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizadas por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de E.U.A.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad # 19.

## **2.10 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes y servicios vendidos tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes o prestación de servicios se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido a comprador, lo cual ocurre por lo general al momento de la entrega de los bienes y servicios.

## **2.11 Reconocimiento de costos y gastos**

Los 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.

## **2.12 Impuestos**

### **2.12.1 Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

### **2.12.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de utilidades tributarias futuras contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuestos diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

Los activos por impuestos diferido no reconocidos se revalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que la utilidad futura permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en correlación a las transacciones subyacentes, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de este. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos

corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El activo y pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### **2.13 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

## **3 Uso de estimaciones y supuestos significativos**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se creen son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectúan sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizados por la gerencia:

### **3.1 Estimación para cuentas incobrables**

La estimación para cuentas incobrables de cuentas por cobrar 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 de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

### **3.2 Vida útil de propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos 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. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

### 3.3 Obligaciones por planes de beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los indicios de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

### 3.4 Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

|              | 31 de diciembre |                |
|--------------|-----------------|----------------|
|              | 2017            | 2016           |
| Efectivo     | 634             | 470            |
| Bancos (1)   | 182.112         | 219.675        |
| <b>Total</b> | <b>182.746</b>  | <b>220.145</b> |

(1) Representan saldos en cuenta corriente, los cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## 5 Inversiones financieras

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el conjunto de inversiones fueron como indica lo siguiente:

|              | 31 de diciembre |              |
|--------------|-----------------|--------------|
|              | 2017            | 2016         |
| Inversiones  | 207.061         | 5.153        |
| <b>Total</b> | <b>207.061</b>  | <b>5.153</b> |

Clasificación:

|              |         |       |
|--------------|---------|-------|
| Corriente    | 100.000 | 5.153 |
| No corriente | 107.061 | 0     |

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantuvo inversiones financieras a plazo fijo en Banco Pichincha y Administradora de fondos Genesis.

## 6 Cuentas por cobrar comerciales y otras Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

|  | 31 de diciembre |                |
|--|-----------------|----------------|
|  | 2017            | 2016           |
| <b>Cuentas por cobrar comerciales:</b> |                 |                |
| Clientes no relacionados locales (1)   | 151.993         | 182.299        |
| (-) Provisión para cuentas incobrables | 4.180           | 11.099         |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>147.813</b>  | <b>171.200</b> |
| <b>Otras cuentas por cobrar:</b>       |                 |                |
| Funcionarios y empleados               | 68.063          | 52.612         |
| Anticipo a proveedores (2)             | 96.390          | 85.417         |
| Otras                                  | 26.147          | 16.862         |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>190.600</b>  | <b>154.891</b> |
| <b>Total</b>                           | <b>338.413</b>  | <b>326.091</b> |
| <b>Clasificación:</b>                  |                 |                |
| Corriente                              | 338.413         | 326.091        |
| No corriente                           | 0               | 0              |

(1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y representan facturas por venta de metales.

(2) Corresponde a avances realizados a proveedores por la compra de metales y maquinarias.

## 7 Inventarios

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios consistían de lo siguiente:

|  | 31 de diciembre  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2017             | 2016             |
| Materia prima (1)                                | 697.157          | 571.836          |
| Productos en proceso                             | 9.703            | 62.312           |
| Suministros y materiales                         | 7.271            | 7.271            |
| Producto terminado                               | 762.524          | 772.434          |
| Mercadería en tránsito                           | 125.089          | 82.188           |
| Otros  | 25.211           | 25.211           |
| <b>Subtotal</b>                                  | <b>1.626.955</b> | <b>1.521.252</b> |
| <b>(-) Deterioro acumulado por ajuste al VNR</b> |                  |                  |
| Ajuste por VNR                                   | 56.672           | 65.770           |
| <b>Totales</b>                                   | <b>1.570.283</b> | <b>1.455.482</b> |

(1) Corresponde a la adquisición local y del exterior de hierro, acero, aluminio, entre otros.

## 8 Impuestos corrientes

### 8.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

|   | <b>31 de diciembre</b> |               |
|---|------------------------|---------------|
|   | <b>2017</b>            | <b>2016</b>   |
| <b>Activos por impuesto corriente:</b>                    |                        |               |
| Crédito tributario iva                                    | <b>13.055</b>          | 13.440        |
| <b>Total Activos por impuesto corriente</b>               | <b>13.055</b>          | <b>13.440</b> |
| <b>Pasivos por impuesto corriente:</b>                    |                        |               |
| Iva por pagar   | <b>5.653</b>           | 0             |
| Retenciones en la fuente de iva por pagar                 | <b>1.978</b>           | 2.388         |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | <b>4.218</b>           | 3.533         |
| Impuesto a la renta por pagar                             | <b>58.664</b>          | 39.369        |
| <b>Total Pasivos por impuesto corriente</b>               | <b>70.513</b>          | <b>45.290</b> |

### 8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una conciliación entre la utilidad o (Pérdida) según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como indica lo siguiente:

|   | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta | <b>511.810</b> | 489.563        |
| (+) Gastos no deducibles  | <b>39.498</b>  | 8.957          |
| Utilidad (Pérdida):   | <b>551.308</b> | <b>498.520</b> |
| Impuesto a la renta causado   | <b>121.288</b> | 109.675        |
| Anticipo calculado  | <b>31.517</b>  | 37.498         |
| <b>Impuesto a la renta reconocido en los resultados</b>                   | <b>121.288</b> | <b>109.675</b> |

|                                     | <b>31 de diciembre</b> |               |
|-------------------------------------|------------------------|---------------|
|                                     | <b>2016</b>            | <b>2015</b>   |
| <b>Pago de impuesto a la renta:</b> |                        |               |
| Saldo al principio del año          | <b>39.369</b>          | 20.889        |
| (+) Impuesto Causado                | <b>121.288</b>         | 109.675       |
| (-) Saldo al Final del año          | <b>58.664</b>          | 39.369        |
| <b>Pago Realizado</b>               | <b>101.993</b>         | <b>91.195</b> |

### Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los plazos de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos 3 años.

#### **Determinación y pago del impuesto a la renta**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravadas la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas al pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

#### **Tasa del impuesto a la renta**

La tasa del impuesto a la renta es del 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% en caso de que 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, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

#### **Anticipo de impuesto a la renta**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando el 0,4% al valor del activo total, el 0,2% del patrimonio total, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,2% de los costos y gastos deducibles. El anticipo no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el anticipo determinado fuere mayor al impuesto causado, el anticipo se convierte en el impuesto a la renta presuntivo.

### **9 Propiedad, planta y equipo**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la propiedad, planta y equipo consistía de lo siguiente:

|                                       | Saldos al<br>01/01/2017 | Adiciones     | Revalorización | Reclasificación | Bajas | Saldos al<br>31/12/2017 |
|---------------------------------------|-------------------------|---------------|----------------|-----------------|-------|-------------------------|
| <b>Costo histórico</b>                |                         |               |                |                 |       |                         |
| <b>Activos fijos no depreciables</b>  |                         |               |                |                 |       |                         |
| Terrenos                              | 180.557                 | -             | -              | -               | -     | 180.557                 |
| Construcciones en proceso             | 266.978                 | 3.249         | -              | -               | -     | 270.227                 |
| <b>Activos fijos depreciables</b>     |                         |               |                |                 |       |                         |
| Edificios                             | 314.250                 | -             | -              | -               | -     | 314.250                 |
| Instalaciones y adecuaciones          | 77.547                  | -             | -              | -               | -     | 77.547                  |
| Maquinarias y equipos                 | 948.506                 | 4.999         | -              | -               | -     | 953.505                 |
| Vehículos                             | 44.250                  | -             | -              | -               | -     | 44.250                  |
| Equipos de oficina                    | 19.869                  | 399           | -              | -               | -     | 20.268                  |
| Muebles y enseres                     | 2.664                   | -             | -              | -               | -     | 2.664                   |
| Equipos de computación                | 22.075                  | 14.895        | -              | -               | -     | 36.970                  |
| Equipos de seguridad                  | 13.816                  | -             | -              | -               | -     | 13.816                  |
| Repuestos                             | 8.747                   | 2.098         | -              | -               | -     | 10.845                  |
| <b>Total de propiedades y equipos</b> | <b>1.899.259</b>        | <b>25.640</b> | -              | -               | -     | <b>1.924.899</b>        |

|                                      | Saldos al<br>01/01/2017 | Adiciones      | Revalorización | Reclasificación | Bajas | Saldos al<br>31/12/2017 |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|-------|-------------------------|
| <b>Depreciación acumulada</b>        |                         |                |                |                 |       |                         |
| Edificios                            | 124.537                 | 14.142         | -              | -               | -     | 138.679                 |
| Instalaciones y adecuaciones         | 18.168                  | 9.061          | -              | -               | -     | 27.229                  |
| Maquinarias y equipos                | 411.284                 | 83.977         | -              | -               | -     | 495.261                 |
| Vehículos                            | 38.902                  | 48             | -              | -               | -     | 38.950                  |
| Equipos de oficina                   | 9.475                   | 1.541          | -              | -               | -     | 11.016                  |
| Muebles y enseres                    | 1.679                   | 203            | -              | -               | -     | 1.882                   |
| Equipos de computación               | 22.650                  | 1.801          | -              | -               | -     | 24.451                  |
| Equipos de seguridad                 | 5.537                   | 1.243          | -              | -               | -     | 6.780                   |
| <b>Total de depreciación</b>         | <b>632.232</b>          | <b>112.016</b> | -              | -               | -     | <b>744.248</b>          |
| <b>Neto de propiedades y equipos</b> | <b>1.267.028</b>        | -              | -              | -               | -     | <b>1.180.651</b>        |

## 10 Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de activos intangibles está conformado de la siguiente manera:

|                      | 31 de diciembre |              |
|----------------------|-----------------|--------------|
|                      | 2017            | 2016         |
| Software y licencias | 32.189          | 8.511        |
| <b>Total</b>         | <b>32.189</b>   | <b>8.511</b> |

Con fecha 19 de diciembre del 2017 se realizó adquisición de software-sistema contable e informático a ser implementado en el año 2018.

## 11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por pagar se desglosa como sigue:

|   | 31 de diciembre |                |
|---|-----------------|----------------|
|   | 2017            | 2016           |
| <b>Cuentas por pagar comerciales :</b>    |                 |                |
| Proveedores no relacionados locales (1)   | 18.371          | 30.193         |
| <b>Subtotal</b>                           | <b>18.371</b>   | <b>30.193</b>  |
| <b>Otras cuentas por pagar:</b>           |                 |                |
| Cuentas por pagar accionistas (2)         | 0               | 24.419         |
| Cuentas por pagar no relacionados locales | 57.000          | 57.000         |
| Anticipo de clientes                      | 67.306          | 139.133        |
| less por pagar (3)                        | 17.986          | 16.317         |
| Otras                                     | 67.146          | 0              |
| <b>Subtotal</b>                           | <b>209.438</b>  | <b>236.869</b> |
| <b>Total</b>                              | <b>227.809</b>  | <b>267.062</b> |
| <b>Clasificación:</b>                     |                 |                |
| Corrientes                                | 227.809         | 267.062        |
| No corrientes                             | 0               | 0              |

- (1) Representan saldos de facturas a proveedores de bienes y servicios los cuales no devengan intereses.
- (2) La deuda de accionistas es producto de las inversiones para uso de capital de trabajo. No tiene vencimiento ni genera intereses. Al 31 de diciembre del 2017 la deuda fue cancelada en su totalidad.
- (3) Incluye valores pendientes de pago correspondientes al aporte personal, aporte patronal y otros al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

## 12 Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

|  | 31 de diciembre |         |
|--|-----------------|---------|
|  | 2017            | 2016    |
| <b>Garantizados al costo amortizado:</b> |                 |         |
| Préstamos bancarios                      | 347.180         | 265.381 |
| <b>Clasificación:</b>                    |                 |         |
| Corrientes                               | 108.696         | 107.850 |
| No corrientes                            | 238.484         | 157.531 |

### Resumen de préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

| ACREEDOR                            | Fecha<br>Concesión | Fecha<br>Vencimiento | Tasa<br>Interés | Valor<br>nominal | 31 de diciembre      |                  | 31 de diciembre      |                 |                |                 |                |
|-------------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                     |                    |                      |                 |                  | 2017                 | 2016             | 2017                 |                 | 2016           |                 |                |
|                                     |                    |                      |                 |                  | Importe en<br>libros | Valor<br>nominal | Importe en<br>libros | No<br>Corriente | corriente      | No<br>Corriente | Corriente      |
| <b>Obligaciones bancarias</b>       |                    |                      |                 |                  |                      |                  |                      |                 |                |                 |                |
| Banco Produbanco Op. #861075        | 16/05/2014         | 26/03/2018           | 9,76%           | 210.000          | 15.650               | 210.000          | 79.240               | 15.650          | -              | 63.590          | 15.650         |
| Banco Produbanco Op. #2653991       | 23/08/2016         | 30/08/2020           | 9,76%           | 200.000          | 141.882              | 200.000          | 186.141              | 49.024          | 92.858         | 44.260          | 141.881        |
| Banco Produbanco Op. #1415917       | 05/09/2017         | 16/08/2021           | 9,76%           | 200.000          | 189.648              | -                | -                    | 44.022          | 145.626        | -               | -              |
| <b>Total obligaciones bancarias</b> |                    |                      |                 |                  |                      |                  |                      | <b>108.696</b>  | <b>238.484</b> | <b>107.850</b>  | <b>157.531</b> |

En el mes de septiembre del 2017 la Compañía recibió préstamo financiero local por el monto de \$200.000 a 48 meses de plazo con la tasa de interés del 9,76%. La Compañía ha entregado garantías que consisten en vehículos y bienes inmuebles.

### 13 Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los pasivos acumulados consistían de lo siguiente:

|                               | 31 de diciembre |                |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
|                               | 2017            | 2016           |
| Beneficios sociales (1)       | 78.998          | 72.867         |
| Participación de trabajadores | 90.319          | 86.850         |
| Ingreso diferido (2)          | 205.215         | 288.993        |
| <b>Total</b>                  | <b>374.532</b>  | <b>448.710</b> |

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, entre otros.

(2) La Compañía realizó en el año 2016 y 2015 un inventario completo en todas sus instalaciones, encontrando ítems que no estaban considerados o se encontraban obsoletos. La Gerencia ha incorporado esos ítems a su inventario y ha reconocido un ingreso diferido.

La Compañía disminuye la provisión y reconoce el ingreso en la medida que venden los ítems incorporados al inventario.

### 14 Dividendos por pagar

Al 31 de diciembre los dividendos por pagar a accionistas consistían de lo siguiente:

|                      | 31 de diciembre |                |
|----------------------|-----------------|----------------|
|                      | 2017            | 2016           |
| Dividendos por Pagar | 370.197         | 555.433        |
| <b>Total</b>         | <b>370.197</b>  | <b>555.433</b> |

Al 31 de diciembre del 2017 el saldo pendiente de pago corresponde a dividendos distribuidos de resultados de periodos anteriores 2013.

### **15 Obligaciones por beneficios definidos**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la obligación por beneficios definidos comprende lo siguiente:

|                            | <b>31 de diciembre</b> |                |
|----------------------------|------------------------|----------------|
|                            | <b>2017</b>            | <b>2016</b>    |
| Jubilación patronal        | 127.026                | 109.226        |
| Bonificación por desahucio | 30.978                 | 31.751         |
| <b>Total</b>               | <b>158.004</b>         | <b>140.977</b> |

#### **Jubilación Patronal**

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

#### **Bonificación por Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente.

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

### **16 Precios de transferencia**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2017, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron el monto acumulado para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia (*Ver Nota 20, Operaciones con partes relacionadas*).

## 17 Patrimonio

### 17.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social consiste de 10.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

|                                  | Número de acciones | Capital en valores US\$ |
|----------------------------------|--------------------|-------------------------|
|                                  | (US Dólares)       |                         |
| Saldo al 1 de enero del 2016     | 10.000             | 10.000                  |
| Aumento de Capital               | 0                  | 0                       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 10.000             | 10.000                  |
| Aumento de Capital               | 0                  | 0                       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 10.000             | 10.000                  |

### 17.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías, requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% 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.

### 17.3 Otras Reservas

#### 17.3.1. Reserva por valuación

Corresponde al efecto de los ajustes resultantes de la valuación realizada en años anteriores, a valores de mercado de edificios de propiedad de la Compañía. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

### 17.4 Otros Resultados Integrales

La Compañía registró las Pérdidas (ganancias) actuariales dictaminadas por un actuario independiente y de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad # 19.

### 17.5 Resultados acumulados

#### 17.5.1 Resultados

Comprenden partidas de ingresos y gastos (incluyendo ajustes por reclasificación), de ejercicios fiscales anteriores y el actual, que no se han reconocido en el resultado del periodo tal como lo requieren o permiten ciertas normas contables.

#### 17.5.2 Efectos provenientes de la adopción de Niif

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 18 Ingresos operacionales y No operacionales

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el resumen del rubro de ingresos se forma de la siguiente manera:

|                                    | 31 de diciembre  |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------|
|                                    | 2017             | 2016             |
| <b>Ingresos Operacionales:</b>     |                  |                  |
| Ingresos de actividades ordinarias | 3.291.946        | 2.850.164        |
| <b>Total</b>                       | <b>3.291.946</b> | <b>2.850.164</b> |

|                                   | 31 de diciembre |               |
|-----------------------------------|-----------------|---------------|
|                                   | 2017            | 2016          |
| <b>Ingresos No operacionales:</b> |                 |               |
| Intereses ganados (1)             | 1.908           | 5.478         |
| Otros ingresos                    | 2.715           | 11.229        |
| <b>Total</b>                      | <b>4.623</b>    | <b>16.707</b> |

(1) Corresponde a intereses ganados por inversiones a plazo fijo.

## 19 Costo de operación y Gastos por naturaleza

Por los años 2017 y 2016, los costos de operación y gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

|                                   | 31 de diciembre  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | 2017             | 2016             |
| Costos de operación               | 1.733.123        | 1.331.972        |
| Gastos de administración y ventas | 919.161          | 938.874          |
| Gastos financieros (1)            | 42.156           | 20.068           |
| <b>Total</b>                      | <b>2.694.440</b> | <b>2.290.914</b> |

(1) Corresponde a intereses por préstamos a instituciones financieras locales, a terceros y costos por servicios bancarios.

Un detalle de la cuenta Gastos por su naturaleza, es como sigue:

|                              | 31 de diciembre |         |
|------------------------------|-----------------|---------|
|                              | 2017            | 2016    |
| <b>Gastos operacionales:</b> |                 |         |
| Sueldos y beneficios         | 696.304         | 716.868 |
| Promoción y publicidad       | 13.465          | 31.198  |
| Gastos de transporte         | 5.544           | 3.113   |
| Gastos de viaje              | 1.630           | 280     |
| Gastos de gestión            | 8.556           | 12.171  |

|                                    |                         |                         |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Gastos de arrendamiento            | 8.290                   | 13.414                  |
| Impuestos, contribuciones y otros  | 45.809                  | 32.261                  |
| Servicios públicos                 | 43.379                  | 36.000                  |
| Mantenimiento y reparaciones       | 13.121                  | 17.668                  |
| Gastos varios                      | 55.024                  | 42.855                  |
| Depreciación                       | <u>28.039</u>           | <u>33.046</u>           |
| <b>Sub-total</b>                   | <b>919.161</b>          | <b>938.874</b>          |
| <b><u>Gastos financieros</u></b>   |                         |                         |
| Comisiones bancarias               | 8.818                   | 0                       |
| Intereses por financiamiento       | <u>33.338</u>           | <u>20.068</u>           |
| <b>Sub-total</b>                   | <b>42.156</b>           | <b>20.068</b>           |
| <b><u>Costos operacionales</u></b> | <b><u>1.733.123</u></b> | <b><u>1.331.972</u></b> |
| <b>Total de Costos y Gastos</b>    | <b><u>2.694.440</u></b> | <b><u>2.290.914</u></b> |

## 20 Saldos y operaciones con partes relacionadas

### 20.1 Operaciones Comerciales

Durante el periodo 2017, la Compañía realizó las siguientes operaciones comerciales con partes relacionadas:

|                                  | <u>Relación</u>           | <u>2017</u>   |
|----------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Operaciones de egresos</b>    |                           |               |
| <b>Facturación de honorarios</b> |                           |               |
| - Crow Robinson Luis E.          | Accionista de la compañía | <b>73.681</b> |

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

|                                       | <u>Relación</u>           | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|---------------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>(US Dólares)</b>                   |                           |                |                |
| <b>Cuentas por pagar corto plazo:</b> |                           |                |                |
| - Crow Robinson Luis E.               | Accionista de la compañía | <b>290.058</b> | <b>424.266</b> |

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado garantías.

## 21 Hechos ocurrido después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de marzo del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

## 22 Aprobación de los estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos el 30 de marzo del 2018 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.