

ROOFTEC ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

El 15 de julio del 2004, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía Plycem Construsistemas Ecuador S.A. (Plycosistem), mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Vigésima Sexta, inscrita el 2 de agosto del mismo año en el Registro Mercantil de Guayaquil; la misma que en septiembre 23 del 2004, inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación social a Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem). En diciembre de ese mismo año, Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) realiza la compra de la línea de negocio Rooftec a la compañía Plycem Rooftec-Plytec.

Mediante escritura pública del 16 de marzo del 2005, se cambia de denominación social de Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) a ROOFTEC ECUADOR S.A.

La actividad principal de la Compañía consiste en la importación, fabricación, exportación y comercialización de productos de acero y productos complementarios para la construcción.

Al 31 de diciembre del 2017, el 9% (2016: 10%) de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en un cliente.

Al 31 de diciembre del 2017, el 30% (2016: 32%) de las compras de acero son realizadas a sus relacionadas, ver Nota 12. PARTES RELACIONADAS y el 12% (2016: 17%) a la compañía ArcelorMittal International Luxembourg S.A. domiciliada en Luxembourg cuyo monto de compras ascendió a US\$4,267,126 (2016: US\$4,680,517) y otras compras en paraísos fiscales por US\$572,146 (2016: US\$261,493).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados a 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 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de abril del 2017.

2. 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 Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

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

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

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

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

b) Instrumentos financieros

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

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

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses.

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

c) Inventarios

Los inventarios se expresan al valor menor entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición

y ubicación actuales. El valor neto de realización comprende el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

d) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo están valuados a su valor razonable.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

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, siguiendo el método de línea recta. A continuación, se indican los años de vida útil aplicados:

Edificios	35 años
Maquinaria y equipos	25 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	8 años
Equipos de computación	3 años

e) Deterioro de activos de larga duración

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipo no pueda ser recuperado.

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 NIC 19 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.

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.

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 Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de rotación	16.56%	11.60%

g) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. 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.

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.

h) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, 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.

4. 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.

a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de mercado.

b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía al 31 de diciembre del 2017, mantiene el 78% (2016: 99%) de sus saldos de efectivo depositados en entidades financieras, al respecto, la Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo, debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio local.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Administración considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a que sus clientes tienen periodos de cobro en promedio de 46 días (2016: 45 días), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa en el pasado. Asimismo, los saldos de cuentas por cobrar comerciales están presentados en el estado de situación financiera neto de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

c) Riesgo de liquidez

La gestión prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente al efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

d) Administración de riesgo de capital

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

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	506,870	30,407
Bancos locales	<u>1,746,552</u>	<u>3,777,588</u>
	<u>2,253,422</u>	<u>3,807,995</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	6,310,545	4,838,550
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	<u>(138,428)</u>	<u>(204,328)</u>
	<u>6,172,117</u>	<u>4,634,222</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(223,630)
Estimación del año	(79,201)
Recuperación de cartera	94,949
Baja cuentas por cobrar	<u>3,554</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(204,328)
Estimación del año	(27,657)
Recuperación de cartera	78,902
Baja cuentas por cobrar	<u>14,655</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(138,428)</u>

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto por lo siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
Impuesto a la Salida de Divisas	1,199,521		1,666,764 (2)
Nota de crédito	924,592	(1)	0
Retenciones en la fuente	478,979		825,813 (2)
Anticipo entregado a proveedores	72,588		112,008
Cuentas por cobrar accionistas	166,639		166,639
Otros	18,862		22,235
	<u>2,861,181</u>		<u>2,793,459</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a notas de crédito por impuesto a la renta por US\$386,257 y crédito tributario del impuesto a la salida de divisas del ejercicio económico 2016 por US\$519,624, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Resolución No. 109012017RDEV231354.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$439,557 y crédito tributario del impuesto a la salida de divisas del ejercicio económico 2015 por US\$860,328, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Resolución No. 109012017RDEV012728.

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	8,133,979	4,245,480
Importaciones en tránsito	7,192,208	5,287,625
Producto terminado	1,097,991	1,463,214
Producto de reventa	250,843	322,057
Otros	452,373	290,097
Estimación por valor neto de realización (1)	(45,414)	(90,776)
	<u>17,081,980</u>	<u>11,517,697</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(105,022)
Ajuste	14,246
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(90,776)
Ajuste	45,362
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(45,414)</u>

## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

2017

	<u>Terreno</u>	<u>Construcción en curso</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y otros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	-	5%	10%	-	
Saldo inicial	5,370,341	0	3,813,932	4,288,684	167,324	13,640,281
Adiciones, neto	0	174,373	0	9,132	19,013	202,518
Activación	0	(174,373)	0	174,373	0	0
Ventas	0	0	0	(64,099)	0	(64,099)
Ajustes	0	0	0	2,283	13,053	15,336
Depreciación	0	0	(171,287)	(472,532)	(69,375)	(713,194)
Saldo final	<u>5,370,341</u>	<u>0</u>	<u>3,642,645</u>	<u>3,937,841</u>	<u>130,015</u>	<u>13,080,842</u>

2016

	<u>Terreno</u>	<u>Construcción en curso</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y otros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	-	5%	10%	-	
Saldo inicial	4,260,682	104,921	3,985,219	4,474,238	142,781	12,967,841
Adiciones, neto	0	1,312,653	0	27,555	69,184	1,409,392
Activación (1)	1,109,659	(1,417,574)	0	307,915	0	0
Ventas	0	0	0	(50,034)	(825)	(50,859)
Ajustes (deterioro)	0	0	0	0	14,545	14,545
Depreciación	0	0	(171,287)	(470,990)	(58,361)	(700,638)
Saldo final	<u>5,370,341</u>	<u>0</u>	<u>3,813,932</u>	<u>4,288,684</u>	<u>167,324</u>	<u>13,640,281</u>

(1) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato civil de construcción.

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las obligaciones bancarias se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Banco de Bogotá</u>		
Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en marzo del 2018, con una tasa de interés del 1.89% + libor anual	2,000,000	2,500,000
<u>Cartas de Crédito</u>		
Banco Internacional S.A., con vencimientos hasta marzo del 2017	0	1,898,918
Banco Bolivariano C.A., con vencimiento en enero del 2017	0	274,376
	<u>2,000,000</u>	<u>4,673,294</u>

## 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar y otros se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior (1)	4,884,536	654,471
Proveedores locales	194,517	180,856
Participación a trabajadores	717,108	411,017
Beneficios sociales (2)	218,535	183,349
IESS y otros	75,471	58,136
Otros	540,647	586,745
	<u>6,630,814</u>	<u>2,074,574</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por pagar a Steelforce Europe NV por US\$2,777,065, Arcelormittal International por US\$1,420,968 (2016: US\$381,077).

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

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	11,621	46,975	13,125	96,170	167,891
Provisión del año	169,348	70,845	158,384	100,298	498,875
Pagos efectuados	<u>(168,993)</u>	<u>(70,833)</u>	<u>(158,336)</u>	<u>(85,255)</u>	<u>(483,417)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	11,976	46,987	13,173	111,213	183,349
Provisión del año	182,773	70,120	170,258	112,803	535,954
Pagos efectuados	<u>(178,151)</u>	<u>(67,724)</u>	<u>(163,914)</u>	<u>(90,979)</u>	<u>(500,768)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>16,598</u>	<u>49,383</u>	<u>19,517</u>	<u>133,037</u>	<u>218,535</u>

## 12. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
M&S Metal and Steel World Merchants	3,095,562	3,041,136
	<u>3,095,562</u>	<u>3,041,136</u>

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compra de materia prima	11,380,323	8,469,853
Compra producto terminado	351,938	124,050
Compra activo fijo	0	65,471
Venta activo fijo	0	57,406

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

### 13. 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 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una obligación por beneficios a empleados sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones fue el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	258,848	142,593	401,441
Costo laboral / interés neto	53,912	26,758	80,670
(Ganancia) actuarial	(2,143)	(18,400)	(20,543)
Pagos efectuados	0	(7,692)	(7,692)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	310,617	143,259	453,876
Costo laboral / interés neto	78,461	34,367	112,828
(Ganancia) actuarial	(32,701)	(37,195)	(69,896)
Efecto de reducciones y liquidaciones	(8,967)	0	(8,967)
Pagos efectuados	0	(2,533)	(2,533)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	347,410	137,898	485,308

### 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	4,780,722	2,740,115
Participación a trabajadores	(717,108)	(411,017)
Gastos no deducibles	152,639	286,590
Ingresos exentos por reclamos al seguro	(20,487)	(20,596)
Gastos atribuibles a ingresos exentos	20,522	22,275
15% participación laboral ingresos exentos	(5)	3,089
Utilidad gravable	4,216,283	2,620,456
Impuesto causado	996,071	655,114
Impuesto diferido	14,493	(10,513)
Crédito tributario ISD	(1,798,298)	(1,174,738)
Retenciones	(478,979)	(386,257)
Impuesto a las ganancias a favor	(1,281,206)	(905,881)

## 15. PATRIMONIO

### Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 46,854 acciones ordinarias y nominativas de US\$100 cada una.

### Aumento de capital

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de octubre del 2016 y escritura inscrita en el Registro Mercantil el 29 de noviembre del 2016, se determina por unanimidad el aumento del capital social de la Compañía por US\$238,000.

### 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. Al 31 de diciembre del 2017, el monto de la reserva legal asciende a US\$2,342,434 (2016: US\$2,173,984).

### Reserva facultativa

Mediante Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de abril del 2017, se resuelve transferir US\$1,516,047 de resultados del ejercicio a la cuenta de Reserva facultativa, quedando así en US\$4,606,832.

Mediante Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de febrero del 2016, se resuelve transferir US\$1,178,724 de resultados del ejercicio a la cuenta de Reserva facultativa, quedando así en US\$3,090,785.

### Reservas distribuibles

Las reservas distribuibles incluyen la transferencia de los resultados de cada año.

## 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

### Contrato civil de construcción

Con fecha 4 de enero del 2016, la Compañía suscribió contrato con Construcciones Royal S.A. CORSAL para realizar movimientos de tierras, relleno reforzado, colector principal, instalación de sub-drenes, instalaciones hidro-sanitarias en los lotes No. 11 y 12 ubicados en el Parque Industrial de Quito PIQ.

El precio total de la obra es de US\$891,330 más IVA. El plazo para la entrega del mismo es de 180 días desde la suscripción y del pago de la primera parte del anticipo.

### Resolución No. 109012017RDEV231354

Con fecha 21 de diciembre del 2017, mediante Resolución No. 109012017RDEV231354, la Administración Tributaria resuelve liquidar a favor del contribuyente la totalidad del reclamo mediante nota de crédito desmaterializada por US\$386,257 y nota de crédito cartular por US\$519,624, ver Nota 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Resolución No. 109012017RDEV012728

Con fecha 30 de enero del 2017, mediante Resolución No. 109012017RDEV012728, la Administración Tributaria resuelve liquidar a favor del contribuyente la totalidad del reclamo mediante nota de crédito desmaterializada por US\$439,557 y nota de crédito cartular por US\$860,328, ver Nota 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 12, 2018) 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.