

ROOFTEC ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

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 2018, el 10% (2017: 9%) de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en un cliente.

Al 31 de diciembre del 2018, el 24% (2017: 30%) de las compras de acero son realizadas a sus relacionadas, ver Nota 12. PARTES RELACIONADAS y el 16% (2017: 12%) a la compañía ArcelorMittal International Luxembourg S.A. domiciliada en Luxembourg cuyo monto de compras ascendió a US\$6,631,239 (2017: US\$4,267,126) y otras compras en paraísos fiscales por US\$1,012,824 (2017: US\$572,146).

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y 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 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 10 de abril del 2018.

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 equivalentes de 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, bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

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

Los acreedores comerciales 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	20 a 50 años
Maquinarias y equipos	10 a 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 al final 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 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	2.30%	1.50%
Tasa de rotación	12.05%	16.56%

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; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

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

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

impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

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.

j) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Administración no prevé impactos en la aplicación de las normas antes mencionadas.

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 2018, mantiene el 67% (2017: 78%) 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 51 días (2017: 41 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 equivalentes de 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 equivalentes de 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	665,716	506,870
Bancos locales	1,280,785	1,746,552
Inversiones	64,115	0
	<u>2,010,616</u>	<u>2,253,422</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes	8,189,637	6,310,545
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	<u>(69,189)</u>	<u>(138,428)</u>
	<u>8,120,448</u>	<u>6,172,117</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

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>
Estimación del año	(5,847)
Recuperación de cartera	28,281
Baja cuentas por cobrar	<u>46,805</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(69,189)</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	2,753,784	1,199,521
Nota de crédito	0	924,592 (2)
Retenciones en la fuente (1)	987,145	478,979
Crédito tributario IVA	484,723	0
Anticipo entregado a proveedores	87,129	72,588
Cuentas por cobrar accionistas	0	166,639
Otros	<u>25,741</u>	<u>18,862</u>
	<u>4,338,522</u>	<u>2,861,181</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el impuesto a la Salida de Divisas y las retenciones en la fuente se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuesto a la Salida de Divisas</u>		
Años anteriores (i)	802,227	0
Periodo corriente	1,478,569	802,227
Provisión siguiente periodo	<u>472,988</u>	<u>397,294</u>
	<u>2,753,784</u>	<u>1,199,521</u>
<u>Retenciones en la fuente</u>		
Años anteriores (i)	478,979	0
Periodo corriente	<u>508,166</u>	<u>478,979</u>
	<u>987,145</u>	<u>478,979</u>

(i) Con fecha 23 de octubre del 2018, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso de retenciones en la fuente de impuesto a las Ganancias por US\$478,979 e Impuesto a la Salida de Divisas por US\$802,227, correspondientes al ejercicio fiscal 2017, ver Nota 17. EVENTOS SUBSECUENTES.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente al saldo de notas de crédito por: i) Impuesto a las Ganancias por US\$386,257 y ii) Impuesto a la Salida de Divisas por US\$519,624 del ejercicio económico 2016, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Resolución No. 109012017RDEV231354.

8. INVENTARIOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	10,675,674	8,133,979
Importaciones en tránsito	5,773,815	7,192,208
Producto terminado	1,165,952	1,097,991
Producto de reventa	270,831	250,843
Otros	411,434	452,373
Estimación por valor neto de realización (1)	<u>(42,058)</u>	<u>(45,414)</u>
	<u>18,255,648</u>	<u>17,081,980</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(90,776)
Ajuste	<u>45,362</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(45,414)
Ajuste	<u>3,356</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(42,058)</u>

...Ver página siguiente Nota 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipo, neto es el siguiente:

% de depreciación	2018					Total
	Terreno	Construcción en curso (1)	Edificios	Maquinarias y equipos	Otros	
	-	-	2% - 5%	4% - 10%	10% - 33%	
Saldo inicial	5,370,341	0	3,642,645	3,937,841	130,015	13,080,842
Adiciones, neto	0	4,179,684	0	294,649	41,098	4,515,431
Activación	0	(357,508)	0	357,508	0	0
Ajustes	0	0	0	0	11,418	11,418
Depreciación	0	0	(171,287)	(455,457)	(58,761)	(685,505)
Saldo final	5,370,341	3,822,176	3,471,358	4,134,541	123,770	16,922,186

% de depreciación	2017					Total
	Terreno	Construcción en curso	Edificios	Maquinarias y equipos	Otros	
	-	-	2% - 5%	4% - 10%	10% - 33%	
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	5,370,341	0	3,642,645	3,937,841	130,015	13,080,842

(1) Con fecha 25 de enero del 2018, se celebra un contrato con Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. SEMAICA, para la construcción de la planta de Quito. Al 31 de diciembre del 2018, los costos incurridos ascienden a US\$3,194,735, ver Notas 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS y 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato para la construcción de la primera etapa de la nave industrial Rooftec Ecuador – Quito.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las obligaciones bancarias se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
<u>Banco de Bogotá</u>		
Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en marzo del 2019, con una tasa de interés del 2.00% + libor anual	2,000,000	2,000,000
<u>Banco de Bogotá Miami Agency</u>		
Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en octubre del 2019, con una tasa de interés del 1.80% + libor anual	4,500,000	0
<u>Banco Bolivariano S.A.</u>		
Carta de Crédito de Importación con vencimiento en enero del 2019	46,739	0
	<u>6,546,739</u>	<u>2,000,000</u>

11. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar y otros se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores del exterior (1)	6,779,363	4,884,536
Proveedores locales (2)	1,173,083	194,517
Participación a trabajadores	223,790	717,108
Beneficios sociales (3)	237,035	218,535
Impuestos	640,849	539,160
Otros	68,270	76,958
	<u>9,122,420</u>	<u>6,630,814</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Manuchar Steel NV por US\$1,781,848; ii) Nucor Trading por US\$1,317,164; iii) Steelforce Europe NV por US\$1,282,952 (2017: US\$2,777,065); y, iv) Arcelormittal International por US\$907,329 (2017: US\$1,420,968).

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Fenix Ingeniera S.C.C. por US\$160,870 (2017: US\$856); y, ii) Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. SEMAJCA por US\$893,449, ver Notas 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO y 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato para la construcción de la primera etapa de la nave industrial Rooftec Ecuador – Quito.

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

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	11,976	48,987	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>(87,724)</u>	<u>(163,914)</u>	<u>(90,979)</u>	<u>(500,768)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	16,598	49,383	19,517	133,037	218,535
Provisión del año	184,327	79,567	171,652	114,631	550,177
Pagos efectuados	<u>(187,630)</u>	<u>(74,761)</u>	<u>(176,244)</u>	<u>(93,042)</u>	<u>(531,677)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>13,295</u>	<u>54,189</u>	<u>14,925</u>	<u>154,626</u>	<u>237,035</u>

12. PARTES RELACIONADAS

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

	2018	2017
M&S Metal and Steel World Merchants	3,039,442	3,095,562
Metalko Costa Rica	420,100	0
Acerías de Colombia Acesco S.A.S.	63,085	0
Metalko Panamá S.A.	25,054	0
	<u>3,547,681</u>	<u>3,095,562</u>

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Importaciones de materia prima</u>		
M&S Metal and Steel World Merchants	9,320,865	10,967,398
Metarco Costa Rica	469,215	257,396
Metarco Panamá S.A.	193,397	21,200
Acerías de Colombia Acesco S.A.S.	80,436	486,266
<u>Exportaciones de materia prima</u>		
Metarco Panamá S.A.	37,146	0

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 2018 y 2017, 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 patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	310,617	143,259	453,876
Costo laboral / interés neto	78,481	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
Costo laboral / interés neto	86,777	30,330	117,107
Pérdida (ganancia) actuarial	24,989	(4,316)	20,673
Efecto de reducciones y liquidaciones	(2,628)	0	(2,628)
Pagos efectuados	0	(1,744)	(1,744)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>456,548</u>	<u>162,168</u>	<u>618,716</u>

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 28% (2017: 25%), disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,325,292	4,780,722
Participación a trabajadores	(223,790)	(717,108)
Gastos no deducibles	385,618	152,639
Ingresos exentos por reclamos al seguro	0	(20,487)
Gastos atribuibles a ingresos exentos	0	20,522
15% participación laboral ingresos exentos	0	(5)
Utilidad gravable	<u>1,487,120</u>	<u>4,216,283</u>
Utilidad sujeta a reinversión	0	580,000 (1)
Utilidad no sujeta a reinversión	<u>1,487,120</u>	<u>3,636,283</u>
Impuesto causado 15%	0	87,000
Impuesto causado 28% (2017: 25%)	<u>416,394</u>	<u>909,071</u>
Impuesto causado total	<u>416,394</u>	<u>996,071</u>
Anticipo mínimo	453,352	393,723
Impuesto diferido	<u>(55,883)</u>	<u>14,493</u>
Crédito tributario ISD	(1,931,922)	(1,798,298)
Retenciones	<u>(508,166)</u>	<u>(478,979)</u>
Impuesto a las ganancias a favor	<u>(1,986,736)</u>	<u>(1,281,206)</u>

(1) Ver Nota 15. PATRIMONIO, Aumento de capital.

De acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

Activo por impuesto diferido

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	12,716	22,694
Ajuste	<u>26,611</u>	<u>(9,978)</u>
Saldo final	<u>39,327</u>	<u>12,716</u>

Pasivo por impuesto diferido

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	157,104	152,589
Ajuste	<u>(29,272)</u>	<u>4,515</u>
Saldo final	<u>127,832</u>	<u>157,104</u>

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 52,654 acciones ordinarias y nominativas de US\$100 cada una.

Aumento de capital

Mediante Acta de Junta Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 18 de septiembre del 2018, se aprueba el aumento de capital de la Compañía por US\$580,000, a través de las reservas facultativas.

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 2018, la reserva legal asciende a US\$2,632,700 (2017: US\$2,342,434).

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 10 de abril del 2018, se resuelve destinar US\$2,762,784 de resultados del ejercicio 2017 a la cuenta de reserva facultativa.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 6 de abril del 2017, se resuelve destinar US\$1,516,047 de resultados del ejercicio 2016 a la cuenta de reserva facultativa.

Reservas distribuibles

Las reservas distribuibles incluyen la transferencia de los resultados del ejercicio no distribuidos hasta el 2012.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato para la construcción de la primera etapa de la nave industrial Rooftec Ecuador – Quito

Con fecha 25 de enero del 2018, se celebra un contrato entre la Compañía y Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. SEMAICA, para la construcción de la primera etapa de la nave industrial Rooftec – Quito, que abarca una superficie aproximada de 16,274 metros cuadrados de construcción. El plazo de la obra es de 7 meses contados a partir de la fecha de suscripción del contrato y de la suscripción del acta de inicio de trabajos, el mismo que se extendió hasta fin de año. El precio del contrato es de US\$2,682,396.15 más IVA y el anticipo entregado asciende a US\$536,479.

Al 31 de diciembre del 2018, los costos incurridos con Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. SEMAICA, ascienden a US\$3,194,735, ver Notas 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO y 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS.

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.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Trámite administrativo de devolución de retenciones en la fuente de Impuesto a las Ganancias e Impuesto a la Salida de Divisas del ejercicio fiscal 2017

Con fecha 11 de febrero del 2019, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 109012019RDEV071763, en la cual resolvió negar la devolución del valor solicitado en el trámite presentado el 23 de octubre del 2018, considerando que no se habrían presentado las pruebas requeridas.

Con fecha 1 de marzo del 2019, se presentó un reclamo formal de pago en exceso de retenciones en la fuente de Impuesto a las Ganancias por US\$478,979 e Impuesto a la Salida de Divisas por US\$802,227, correspondientes al ejercicio fiscal 2017, presentando toda la documentación soporte que sustenta la devolución del valor reclamado.