

FERROHECADU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estados financieros comparativos:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

ABREVIATURAS USADAS:

USA	Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
USD	Dólares estadounidenses
La Compañía	FERROHECADU S.A.

FERROHECADU S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****Al 31 de diciembre del 2018**

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Efectivo	5.	203.896	91.636
Cuentas por cobrar	6.	1.059.147	942.740
Ativos por impuestos corrientes	12.2		46.990
Inventarios	7.	1.170.677	1.009.601
Pagos anticipados		<u>5.684</u>	<u>5.578</u>
Total activos corrientes		<u>2.439.404</u>	<u>2.096.546</u>
Propiedades y equipos	8.	90.978	117.630
Activos por impuesto diferido	12.5	<u>8.179</u>	
Total activos no corrientes		<u>99.157</u>	<u>117.630</u>
Total activos		<u>2.538.561</u>	<u>2.214.175</u>
Pasivos			
Obligaciones bancarias	9.	51.064	8.678
Proveedores	10.	561.413	545.877
Beneficios a empleados corrientes	11.	112.036	109.417
Pasivos por impuestos corrientes	12.2	131.700	74.610
Anticipos de clientes y otros		<u>12.025</u>	<u>39.260</u>
Total pasivos corrientes		<u>868.238</u>	<u>777.841</u>
Beneficios a empleados no corrientes	13.	121.459	123.950
Partes relacionadas	14.	<u>106.653</u>	<u>152.406</u>
Total pasivos no corriente		<u>228.112</u>	<u>276.356</u>
Total pasivos		<u>1.096.350</u>	<u>1.054.197</u>
Patrimonio	15.	1.442.211	1.159.978
Total pasivos y patrimonio		<u>2.538.561</u>	<u>2.214.175</u>

Hector Cabezas Durand
Gerente General

Elias Matias Clemente
Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FERROHECADU S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCIÓN****Al 31 de diciembre del 2018**

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas		7.232.486	7.149.989
Costo de producto vendidos	16.	<u>(5.658.508)</u>	<u>(5.672.836)</u>
Utilidad bruta		<u>1.573.977</u>	<u>1.477.153</u>
Gastos de ventas y administración		(1.221.539)	(1.145.185)
Gastos financieros		(9.985)	(9.171)
Otros ingresos		<u>7.826</u>	<u>8.759</u>
		<u>(1.223.697)</u>	<u>(1.145.597)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>350.280</u>	<u>331.556</u>
Gasto de impuesto a la renta corriente	12.3	<u>(93.577)</u>	<u>(82.069)</u>
Utilidad neta		<u>256.703</u>	<u>249.488</u>
Otro resultado integral:			
Ganacia (pérdida) actuarial	13.	<u>25.530</u>	<u>5.075</u>
Utilidad integral neta		<u>282.233</u>	<u>254.563</u>

Hector Cabezas Durand
Gerente General

Elias Matias Clemente
Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FERROHECADU S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA****Al 31 de diciembre del 2018**

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas		7.232.486	7.149.989
Costo de producto vendidos	16.	<u>(5.658.508)</u>	<u>(5.672.836)</u>
Utilidad bruta		<u>1.573.977</u>	<u>1.477.153</u>
Gastos, neto:			
Nomina	11.	(701.615)	(679.652)
Honorarios		(11.222)	(9.699)
Beneficios post-empleo		(33.716)	(27.408)
Comisiones		(26.000)	(28.380)
Depreciacion	8.	(29.688)	(35.474)
Deterioro por cuentas incobrables	6.	(7.152)	(6.625)
Deterioro por obsolescencia de inventarios	7.	(2.874)	(2.563)
Arrendamientos		(73.145)	(72.285)
Mantenimiento y reparaciones		(93.496)	(81.585)
Combustibles		(23.518)	(23.915)
Promocion y publicidad		(150)	(2.479)
Suministros y materiales		(7.655)	(5.609)
Transporte		(7.421)	(10.812)
Seguros		(11.433)	(15.419)
Gastos de gestion		(4.978)	(3.943)
Impuestos, contribuciones y otros		(66.618)	(36.258)
Gastos de viajes		(57.590)	(51.490)
Servicios basicos		(23.867)	(24.123)
Otros		(39.401)	(27.467)
Financieros		(9.985)	(9.171)
Rendimientos y otros		<u>7.826</u>	<u>8.759</u>
		<u>(1.223.697)</u>	<u>(1.145.597)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		350.280	331.556
Gasto de impuesto a la renta	12.3	<u>(93.577)</u>	<u>(82.069)</u>
Utilidad neta		256.703	249.488
Otro resultado integral:			
Ganacia (pérdida) actuarial	13.	<u>25.530</u>	<u>5.075</u>
Utilidad integral neta		<u>282.233</u>	<u>254.563</u>

 Hector Cabezas Durand
Gerente General

 Elias Matias Clemente
Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FERROHECADU S.A.



ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Años terminados al 31 de diciembre del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	Capital social	Reservas			Resultados acumulados		Otro resultado Integral	Total patrimonio de los accionistas
			Legal	Facultativa	Otras	Adopción primera vez de NIIF	Utilidades acumuladas		
Enero 1 del 2017		200.800	1.092	363.239	363.239	(1.450)	3.017	(23.878)	906.060
Ajuste de años anteriores							(645)		(645)
Utilidad neta							249.488		249.488
Ganancia (pérdida) actuarial								5.075	5.075
Diciembre 31 del 2017		<u>200.800</u>	<u>1.092</u>	<u>363.239</u>	<u>363.239</u>	<u>(1.450)</u>	<u>251.860</u>	<u>(18.803,00)</u>	<u>1.159.978</u>
Constitución de reserva (*)			99.308	(99.308)					-
Utilidad neta							256.703		256.703
Ganancia (pérdida) actuarial								25.530	25.530
Diciembre 31 del 2018		<u>200.800</u>	<u>100.400</u>	<u>263.932</u>	<u>363.239</u>	<u>(1.450)</u>	<u>508.563</u>	<u>6.727</u>	<u>1.442.211</u>

(*) Con la autorización de la Junta General de Accionistas se aprobo la constitución de reserva legal utilizado de las reservas facultativas de la empresa.



 Hector Cabezas Durand
 Gerente General



 Elias Matias Clemente
 Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FERROHECADU S.A.



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		7.160.261	7.217.571
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(6.288.581)	(6.561.185)
Pago a empleados (*)		(689.500)	(452.879)
Intereses pagados		(9.985)	(9.171)
Impuesto a la renta pagado		<u>(53.532)</u>	<u>(82.069)</u>
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		<u>118.664</u>	<u>112.268</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de equipos	8.	<u>(3.037)</u>	<u>(66.264)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3.037)</u>	<u>(66.264)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamo recibido (pagado) con bancos, neto		42.386	7.937
Préstamo recibido (pagado) con partes relacionadas, neto		<u>(45.753)</u>	<u>(40.656)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(3.367)</u>	<u>(32.719)</u>
Aumento neto en efectivo		112.260	13.284
Efectivo al inicio del año		<u>91.636</u>	<u>78.352</u>
Efectivo al final del año	5.	<u>203.896</u>	<u>91.636</u>

(*) Incluye el pago de participación de utilidades



Hector Cabezas Durand
Gerente General



Elias Matias Clemente
Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FERROHECADU S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN****Año terminado al 31 de diciembre del 2018**

En Dólares de los Estados Unidos de América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta		256.703	249.488
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Deterioro por cuentas incobrables	6.	7.152	6.625
Deterioro de inventarios	7.	2.874	-
Depreciación	8.	29.688	35.474
Participación de utilidades provisionados	11.	63.257	58.510
Ingreso por impuestos diferidos	12.5	(8.179)	-
Impuesto a la renta provisionado	12.4	101.756	82.069
Reverso de provisión por jubilación patronal	13.	(7.826)	-
Provisión de jubilación patronal y desahucio	13.	<u>33.716</u>	<u>27.408</u>
		<u>479.142</u>	<u>459.573</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(98.162)	110.389
Otras cuentas por cobrar		15.843	54.079
Inventarios		(163.950)	(51.098)
Pagos anticipados y otros		5.644	(5.967)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		15.536	(282.625)
Otras cuentas por pagar		(56.666)	(88.926)
Beneficios a empleados		(57.670)	(2.003)
Anticipos de clientes		<u>(21.053)</u>	<u>(81.154)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>118.664</u>	<u>112.268</u>

Hector Cabezas Durand
Gerente General

Elias Matías Clemente
Contador general

INDICE

Notas	Pág
1 Información general	8
2 Bases de preparación de los estados financieros	8
3 Adopción de nuevas normas	9
4 Valor razonable vs valor en libros	14
5 Efectivo y equivalente de efectivo	14
6 Cuentas por cobrar	14
7 Inventarios	15
8 Propiedades y equipos	15
9 Obligaciones bancarias	16
10 Proveedores	16
11 Beneficios a empleados corrientes	16
12 Impuestos	16
13 Beneficios a empleados no corrientes	18
14 Saldos y transacciones con partes relacionados	19
15 Patrimonio	19
16 Costo de productos vendidos	20
17 Administración de riesgos	20
18 Hechos posteriores	22

1. INFORMACION GENERAL-

Constitución.- FERROHECADU S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 11 de Octubre de 2004, mediante Resolución No.5749 emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Octubre de 2004.

Operaciones.- Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de tuberías de PVC, artículos de ferretería, materiales, piezas y accesorios de construcción. La compañía desarrolla sus actividades en Guayaquil, en la Prosperina, Av. sexta No. 217 entre calle 1ra. y 2da. planta baja diagonal a Servientrega.

La Superintendencia de Compañías le asigno el Expediente No. 117439; y, El Servicio de Rentas Internas le asigno el Registro Único de Contribuyente No. 0992379847001.

Entorno económico.- La balanza comercial del Ecuador experimentó un déficit de USD. 2.092 millones, motivada por los bajos precios del petróleo y la pérdida de competitividad debida a la apreciación del dólar en relación con otras monedas, consecuentemente, las reservas internacionales disminuyeron en USD 1.158 millones y como consecuencia de esto, Ecuador experimentó una desaceleración económica, que se reflejó en la disminución de los depósitos en el sistema financiero en más de USD 2.280 millones de dólares, lo cual motivó la contracción del crédito al sector productivo. Al final del ejercicio el crecimiento del PIB fue prácticamente nulo.

Las previsiones para el ejercicio 2019 son similares al comportamiento del ejercicio anterior. Las estimaciones son desde una tasa de crecimiento cero por parte del Banco Central del Ecuador hasta una disminución del 2% en el PIB, según el Banco Mundial. El resultado final depende de la existencia de más dólares en circulación y de las iniciativas del sector privado pues el sector público, motor del crecimiento nacional, debido a la limitación de los recursos provenientes del petróleo y a la reducción de las recaudaciones no tiene intención de continuar con inversiones públicas. Debido a esto, el Gobierno ha aprobado paquetes de incentivos que se espera den resultados favorables.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS-

Declaración de cumplimiento.- Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2018, fecha de cierre de estos estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías.

Bases de medición.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las NIIF; al costo amortizado en activos y pasivos financieros; y al costo o valor neto de realización, el menor en el caso de inventarios.

Moneda función y de presentación.- De acuerdo con la NIC 21 de las NIIF, la Compañía a determinado que el dólar de los Estados Unidos de Norte América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional se consideró que el principal ambiente económico en la cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los E.U.A. se considera moneda extranjera.

Uso de estimados y juicios.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afecta la aplicación de políticas contables e incide en la valuación de determinados activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de contingentes. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Empresa en marcha.- Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analizar el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar estos estados financieros.

Período de reporte.- La preparación de estos estados financieros de acuerdo a la legislación local obligatoria, corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Presentación de los estados financieros.- La Administración de la Compañía ha elegido presentar el estado de resultados integrales en un solo estado, que incluye los resultados normales y otros resultados integrales. La Compañía ha escogido reportar el estado de resultados integrales por su función y por su naturaleza.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

3. ADOPCIÓN DE NUEVAS NORMAS-

3.1 Normas Intencionales de Información Financieras nuevas y revisadas que son obligatorias en el año actual-

De acuerdo a las NIIF, Las Compañías estaban obligadas a la aplicación de las siguientes nuevas NIIF emitidas por el IASB, y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

NIIF 9- Instrumentos financieros

Durante el año, la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 considerando las disposiciones transitorias de esta norma permite a una entidad no reexpresar información comparativa.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- Clasificación y medición de activos y pasivos financieros;
- Deterioro de los activos financieros;
- Contabilidad general de coberturas, que en nuestro medio no aplica

i) Clasificación y medición de activos y pasivos financieros-

Los instrumentos financieros de la Compañía son: bancos, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar. Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con la NIIF 9

La Gerencia concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición.

ii) Deterioro de los activos financiero-

La NIIF 9 requiere un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar de un modelo de pérdida crediticia incurrida según NIC 39 que fue derogada. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que se registre las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en cada fecha de reporte desde el reconocimiento inicial de los activos financieros, sin que prevalezca la ocurrencia del deterioro.

Esta norma proporciona un enfoque simplificado para medir la estimación de la pérdida crediticia esperada durante la vida de las cuentas por cobrar, principalmente las comerciales.

Durante el 2018, la Gerencia evaluó la existencia y valores adeudados por los activos financieros, utilizando información fiable disponible sin incurrir en esfuerzo desproporcionado para determinar el riesgo de crédito de las partidas respectivas en las fechas en que se reconocieron inicialmente. El resultado de esta evaluación no tuvo impacto significativo en los estados financieros.

Dentro del análisis del riesgo de crédito la Gerencia efectuó un análisis de probabilidad sobre el incumplimiento de las cuentas por cobrar comerciales y otras a fin de poder determinar las posibles pérdidas esperadas y su impacto en los estados financieros. Este análisis incluyó:

1. Se clasifico las cuentas por cobrar por antigüedad considerando tramos semestrales de mora para clasificarlos por vencimientos de mayo a menor, a efecto de deteminar los cambios entre los vencimientos;

2. Para efectos de determinar la probabilidad de incumplimiento se procedio a la revisión de los datos estadísticos de recuperación de los ultimos 3 años.

3. Basados en esta clasificación, se determino la siguiente clasificación:

<u>Vencimientos</u>	<u>Clasificación</u>
0 - 90	Vigente = A
91 - 180 días	Mora - razonable = B
181 - 270 días	Mora - apreciable= C
271 - 360 días	Mora - no apreciable= D
Mayor a 360 días	Riesgo significativo= E
Mayor a 540 días	Incobrable= F

4. Se implementó una ponderación según información estadística, comunicaciones, porcentaje de cartera vencida y otras variables cualitativas internas y externas, para generar un perfil de riesgo.

5. Se complemento la ponderación con un análisis de variables según rotación de cartera, cobros jurídicos, y reestructuraciones.

5. Se estableció una tabla de calificación para asignar el deterioro de acuerdo con las evaluaciones realizadas. Luego de determinar la calificación final y el deterioro por pérdida esperada, posteriormente se determina si la cuenta por cobrar se calcula el importe que constituyó la mejor estimación de la pérdida esperada.

<u>Vencimientos</u>	<u>Análisis estadísticos</u>	<u>Análisis de variables</u>	<u>Probabilidad de deterioro</u>
0 - 90	1	A	1%
91 - 180 días	2	B	1% - 25%
181 - 270 días	3	C	26% -50%
271 - 360 días	4	D	50% - 100%
Mayor a 360 días	5	E	100%
Mayor a 540 días	6	F	100%

NIIF 15- Ingresos procedentes de contratos con clientes-

Esta norma establece un solo modelo extenso y detallado que deben aplicar las Compañías en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes, reemplazando la NIC 18, NIC 11 y ciertas interpretaciones. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de control de bienes o servicios establecido contractualmente con los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. La norma proporciona un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar la obligaciones de desempeño del contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso en la medida que se satisfaga la obligación de desempeño

La Compañía reconoce ingresos por la comercialización de tuberías de gran escala para industrias, urbanizaciones y obra pública. Con este analisis la Gerencia determinó que el modelo anterior aplicado por la Compañía no difiere con el modelo a aplicar actualmente, por lo tanto, el tratamiento actual continua siendo apropiado bajo NIIF 15.

3.2 Nuevas normas revisadas emitidas pero aún no efectivas-

Es obligatoria a partir del 1 de enero del 2019 la siguiente norma, que puede ser aplicada anticipadamente:

NIIF16- Arrendamientos.- La NIIF 16 que reemplaza a la NIC 17, diferencia entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y financiero ha sido eliminado para la contabilización del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activos.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo, posteriormente se mide al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha que posteriormente es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero.

La Gerencia prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrán un impacto significativo en los estados financieros

3. Principales políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros.

En las siguientes notas se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2018. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

3.1 Clasificación corriente y no corriente.- Los activos y pasivos al cierre, presentados en la situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12ms. y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho periodo.

3.2 Efectivo y equivalente de efectivo.- comprende caja, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

3.3 Instrumentos financieros-

Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía mantiene obligaciones contractuales de transferir efectivo u otro activo a un tercero

La Compañía posee cuentas y documentos por cobrar y por pagar; y, préstamos que generan intereses.

Reconocimiento inicial.- Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable menos los costos de transacción.

Medición posterior.- Los activos y pasivos financieros están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva,

Baja.- Los activos financieros se dan de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Los pasivos financieros se dan de baja cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Deterioro de activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar 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

Presentación.- Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos o ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

3.4 Inventarios.- Se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y los costos necesarios para la venta

El costo se asigna utilizando la fórmula del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren total o parcialmente obsoletos o bien si sus precios de mercados han disminuido por motivos como los citados precedentemente

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización o por deterioro, u obsolescencia, se reconoce en los resultados del ejercicio en que ocurra.
Las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de adquisición acumulado hasta que las existencias se encuentren disponibles para su venta.

3.5 Propiedades y equipos-

Reconocimiento inicial.- Se miden inicialmente a su costo, el cual comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

Medición posterior.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las reparaciones y mantenimientos son cargadas al estado de resultados en el período en que ocurrieron.

Depreciación y vida útil.- La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada. La base depreciable resulta de costo de adquisición menos el valor residual estimado. Si las partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

<u>Detalle</u>	<u>Vidas útiles estimadas</u>
Edificios e infraestructura	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Mobiliario	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

Los estimados de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Bajas o ventas.- Las ganancias o pérdidas provenientes de la baja o ventas de propiedades, plantas y equipos son determinadas por la diferencias entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros de los activos, el resultado se reconoce como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas.

3.6 **Intangibles.-** Se presentan al costo histórico, tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas de 5 años.

3.7 **Deterioro de activos tangibles e intangibles.-** Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los saldos en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calculo el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados del ejercicio, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

3.8 Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta es reconocido en los resultados del ejercicio en que ocurre. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- Se calcula de la utilidad gravable determinada de conformidad con la norma tributaria ecuatoriana, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha de los

estados financieros. La utilidad gravable, difiere de la utilidad o pérdida contable en los estados financieros, debido a las partidas de ingresos no gravables, gastos no deducibles y otras deducciones.

Impuesto a la renta diferido.- Se calcula usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

3.9 Beneficios a empleados-

Beneficios de corto plazo.- establecidos en la Ley incluyen las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Participación de utilidades.- La Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios de largo plazo.- La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de situación financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

3.10 Reconocimiento de ingresos.- El Ingreso comprende la venta de productos, medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

4. Valor razonable vs valor en libros

Si bien las cuentas por cobrar a clientes y por pagar a proveedores se registran al valor nominal, que no tiene variaciones significativas con el costo amortizado, su valor razonable no ha sido determinado con una técnica de valoración, sin embargo, al tratarse de cuentas de corto plazo, se considera que el valor razonable es similar a su valor en libros.

Los activos no financieros se mantienen al costo de adquisición que no difiere significativamente con el valor de mercado y los inventarios se mantienen a su valor neto de realización, que de existe algun efecto es irrelevante, sin embargo se ajustó por lento movimiento de acuerdo al mejor estimado de su área comercial

5. EFECTIVO-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31 de	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	2.461	1.730
Bancos	<u>201.435</u>	<u>89.906</u>
	<u>203.896</u>	<u>91.636</u>

6. CUENTAS POR COBRAR-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31 de	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes	769.272	735.349
Documentos por cobrar	290.669	240.496
Empleados	9.314	8.170
Anticipos a proveedores	323	5.967
Otros	40.987	11.088
Deterioro por incobrabilidad	<u>(51.417)</u>	<u>(58.331)</u>
	<u>1.059.147</u>	<u>942.740</u>

La composición de las cuentas por cobrar a clientes por vencimiento, es el siguiente:

<u>Vencimientos</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Más de 360 días	40.778	61.664
De 181 a 360 días	7.017	15.552
De 121 a 180 días	19.685	10.197
De 60 a 120	315.139	213.622
Vigente	<u>386.654</u>	<u>434.313</u>
	<u>769.272</u>	<u>735.349</u>

El movimiento del deterioro por riesgo de incobrabilidad, es como sigue :

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Enero 1,	58.331	51.759
Gasto del año	7.152	6.625
Castigo o baja	<u>(14.066)</u>	<u>(54)</u>
Diciembre 31,	<u>51.417</u>	<u>58.331</u>

7. INVENTARIOS-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diciembre 31 de		
Producto terminado	1.169.575	1.006.164
Mercadería en tránsito	2.189	3.219
Suministros	1.224	1.224
Deterioro de inventario	<u>(2.311)</u>	<u>(1.006)</u>
	<u>1.170.677</u>	<u>1.009.601</u>

Al 31 de diciembre del 2018 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

El movimiento de la estimación para ajustar por valor neto de realización se muestra a continuación:

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Saldo inicial	1.006	
Gasto del año	2.874	2.563
Ajustes/bajas	<u>(1.569)</u>	<u>(1.557)</u>
Saldo final	<u>2.311</u>	<u>1.006</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS-

El detalle y movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Total</u>
Costos:						
Enero 1, 2017	45.175	147.300	8.047	11.766	40.244	252.531
Adiciones		62.729	879	40	2.616	66.264
Bajas / ventas						
Diciembre 31, 2017	<u>45.175</u>	<u>210.029</u>	<u>8.926</u>	<u>11.806</u>	<u>42.860</u>	<u>318.795</u>
Adiciones			201	352	2.484	3.037
Bajas/ventas						
Diciembre 31, 2018	<u>45.175</u>	<u>210.029</u>	<u>9.127</u>	<u>12.157</u>	<u>45.344</u>	<u>321.832</u>
Depreciación acumulada:						
Enero 1, 2017	(9.635)	(115.699)	(3.021)	(3.903)	(33.433)	(165.691)
Gasto	(2.259)	(25.856)	(850)	(1.180)	(5.329)	(35.474)
Bajas / ventas			623		(623)	
Diciembre 31, 2017	<u>(11.894)</u>	<u>(141.555)</u>	<u>(3.248)</u>	<u>(5.083)</u>	<u>(39.386)</u>	<u>(201.165)</u>
Gasto	(2.259)	(23.025)	(908)	(1.213)	(2.284)	(29.688)
Bajas/ventas						
Diciembre 31, 2018	<u>(14.153)</u>	<u>(164.580)</u>	<u>(4.155)</u>	<u>(6.296)</u>	<u>(41.670)</u>	<u>(230.854)</u>
Valor en libros:						
Enero 1, 2017	<u>35.540</u>	<u>31.601</u>	<u>5.026</u>	<u>7.862</u>	<u>6.810</u>	<u>86.839</u>
Diciembre 31, 2017	<u>33.281</u>	<u>68.473</u>	<u>5.678</u>	<u>6.723</u>	<u>3.474</u>	<u>117.630</u>
Diciembre 31, 2018	<u>31.022</u>	<u>45.449</u>	<u>4.972</u>	<u>5.862</u>	<u>3.674</u>	<u>90.978</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS-

Un detalle de las obligaciones bancarias, es el siguiente:

<u>Banco Pichincha</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Préstamo de \$100.000 recibido el 16 de enero del 2017 con vencimiento el 11 de enero del 2018		8.678
<u>Banco Guayaquil</u>		
Préstamo de \$100.000 recibido el 1 de junio del 2018 a 12 cuotas mensuales con vencimiento el 5 de junio del 2019, con una tasa de interés del 8,95%	<u>51.064</u>	
	<u>51.064</u>	<u>8.678</u>

10. PROVEEDORES-

Incluye los saldos por pagar a proveedores por US\$ 561.413 (Año 2018), y US\$ 545.877 (Año 2017), se originan por compras a roveedores locales de bienes disponibles para la venta, para consumo y servicios prestados , no incluye partes relacionadas y no generan interés.

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	Sueldos	Obligaciones	Remune-	Participación	Provisión
	salarios	con el IESS	raciones	de utilidades	Jubilación
			adicionales		Total
Enero 1 de 2017	3.346	13.623	23.827	6.628	47.424
Gasto del año	457.456	88.887	74.799	58.510	679.652
Pagos	<u>(458.137)</u>	<u>(90.397)</u>	<u>(62.497)</u>	<u>(6.628)</u>	<u>(617.659)</u>
Diciembre 31, 2017	<u>2.664</u>	<u>12.113</u>	<u>36.129</u>	<u>58.510</u>	<u>109.417</u>
Gasto del año	490.443	81.379	66.536	63.257	701.615
Pagos	<u>(490.780)</u>	<u>(80.503)</u>	<u>(69.203)</u>	<u>(58.510)</u>	<u>(698.996)</u>
Diciembre 31, 2018	<u>2.327</u>	<u>12.989</u>	<u>33.462</u>	<u>63.257</u>	<u>112.036</u>

Obligaciones con el IESS.- incluyen el pago de aporte individual (9,45%) y patronal (12,15%) que se aportan al IESS, e incluye fondo de reserva y prestamos de empleados al IESS.

Beneficios adicionales.- incluye bono navideño (decima tercera remuneración) y bono escolar (decima cuarta remuneracion) junto con liquidaciones de haberes por finiquitos.

Participación de utilidades.- corresponde al 15% sobre la utilidad del ejercicio que se distribuirá entre el número de empleados

12. IMPUESTOS-

12.1 Situación Tributaria.- De acuerdo con disposiciones fiscales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar el cumplimiento tributario de los sujetos pasivos, dentro de un plazo máximo de 6 años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente. Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias desde el ejercicio 2013.

12.2 Activos y pasivos por impuestos corrientes-

Un resumen comparativo de los activos por impuesto corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31 de	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario- Impuesto a la renta	-	<u>46.990</u>
	-	<u>46.990</u>

Un resumen comparativo de los pasivos por impuesto corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31 de	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
IVA cobrado	77.443	68.944
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6.033	5.666
Impuesto a la renta corriente (Nota 12.6)	<u>48.225</u>	
	<u>131.700</u>	<u>74.610</u>

12.3 Impuesto a la renta-

El gasto de impuesto a la renta esta compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente- gasto (Ver Nota 12.4)	(101.756)	(82.069)
Impuesto a la renta diferidos- ingreso (Ver Nota 12.5)	<u>8.179</u>	
	<u>(93.577)</u>	<u>(82.069)</u>

Tasa.- La tasa de impuesto a la renta vigentes es el 25% (Año 2018) y 22% (Año 2017). Esta tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumento en el capital y se destinan a la compra de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben pagar un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<u>Partidas</u>	<u>Porcentaje</u>
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

Este anticipo sera compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertira en impuesto a la renta mínimo.

12.4 Impuesto a la renta corriente.-

Según normas tributarias vigentes la base imponible para el calculo del impuesto a la renta se determina, en base al resultado contable bajo las normas internacionales de información financiera, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa vigente de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	350.280	331.556
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>22%</u>
	87.570	72.942
Mas (menos) resultante de:		
Gastos no deducibles- diferencias permanentes	14.186	9.126
Gastos no deducibles- diferencias temporarias		
Impuesto a la renta causado	<u>101.756</u>	<u>82.069</u>
Tasa de impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuesto a la renta	29,05%	24,75%

12.5 Impuesto a la renta diferido.-

El análisis de la formación de activos y pasivos tributarios diferidos se presenta de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pasivos:</u>		
Beneficios laborales corto y largo plazo	<u>32.716</u>	-

	32.716	-
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	-
Ingreso por impuesto a la renta diferido	<u>8.179</u>	-

12.6 Liquidación del impuesto a la renta a pagar-

El impuesto a la renta por pagar corriente se liquida de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	101.756	82.069
Menos:		
Retenciones de clientes	(53.532)	(53.125)
Crédito tributario años anteriores		<u>(75.934)</u>
Impuesto a la renta por pagar (a favor)	<u>48.225</u>	<u>(46.990)</u>

12.7 Regimen de precio de transferencia-

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por la parte de la Cia. obligada un estudio de precios de transferencias y una enexo de operaciones entre partes relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a quince (15) millones de dolares. En caso que las operaciones superen los tres (3) millones de dolares solo debe elaborar y presentar un anexo de operaciones con partes relacionadas.

12.8 Otros asuntos-

En diciembre de 2018, se emitió la Ley Organica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, que a continuación, se detalla los aspectos mas importantes:

- Será considerado como gasto deducibles la jubilación patronal y desahucio pagado y no provisionado.
- Se incrementa la tafica del impuesto a la renta de 22% al 25%;
- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o no, en paraísos fiscales o en regimenes de menor imposición; o, cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre ellos, la tarifa será del 28%.
- Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo regimen jurídico específico para evitar aplicar retención en la distribución de dividendos; y,
- No será deducible del impuesto a la renta y no sera crédito tributario el IVA pagado en las compras realizadas en efectivo superiores a US\$1.000 (anteriormente eran US\$5.000); entro otros.

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTES-

El movimiento comparativo de esta cuenta, es como sigue:

	<u>Año 2018</u>			<u>Año 2017</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Enero 1,	97.387	26.563	123.950	82.647	25.411	108.058
Gasto laboral	22.261	5.683	27.944	17.782	5.221	23.003
Gasto financiero	3.755	1.018	4.773	3.398	1.028	4.426
Beneficios pagados		(1.851)	(1.851)		(244)	(244)
Liquidaciones anticipadas	(7.826)		(7.826)	(2.200)		(2.200)
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>(37.362)</u>	<u>11.832</u>	<u>(25.530)</u>	<u>(4.240)</u>	<u>(4.853)</u>	<u>(9.093)</u>
Diciembre 31,	<u>78.215</u>	<u>43.244</u>	<u>121.459</u>	<u>97.387</u>	<u>26.563</u>	<u>123.950</u>

Información demográfica (comparativa)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Numero de trabajadores activos al cierre del ejercicio	51	52
Número de Jubilados	-	-
Numero de salidas de personal en el año	4	6
Tiempo de servicio de los trabajadores activos	6,06	5,40

FERROHECADU S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018

(expresado en dolares de los Estados Unidos de Norte América)



Edad Promedio de los trabajadores activos	38	37
Vida Laboral Promedio Remanente	7,23	7,42
Ingreso mensual promedio activos	765	768
Pensión mensual promedio Jubilados	N/A	N/A
Ingreso de nómina + Decimo tercero y cuarto sueldo	526.772	538.612

Supuestos utilizados

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	3,91%
Tasa de crecimiento de los salarios	3,00%	5,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,30%	1,50%
Tasa de rotación de personal promedio	13,85%	14,45%
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla de mortalidad IESS 2002	

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Gerencia con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS-

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por pagar no corriente:		
Agrohecadu S.A.	784	784
Cidelcorp S.A.	4.396	4.396
Distribuidora de Tuberías Hecadu S.A.	59.720	90.225
Hector Enrique Cabezas Durand	<u>41.753</u>	<u>57.000</u>
	<u>106.653</u>	<u>152.406</u>

Los saldos por pagar con las compañías relacionadas y accionistas, no devengan intereses y en general, se liquidan en términos corrientes.

Las transacciones con las partes relacionadas realizadas durante los años 2018 y 2017, son las siguientes:

<u>Partes relacionadas</u>	<u>Relación</u>	<u>Operación</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Pasivos				
Distribuidora de Tuberías Hecadu S.A.	Control	Comercial	30.505	25.875
Hector Enrique Cabezas Durand	Administración	Préstamo	<u>15.247</u>	<u>14.781</u>
			<u>45.752</u>	<u>40.656</u>
Ingresos				
Distribuidora de Tuberías Hecadu S.A.	Control	Ventas	32.093	37.990
Gabriela Cabezas Garcia	Accionista	Ventas	<u>315</u>	<u>2.330</u>
			<u>32.408</u>	<u>40.320</u>
Egresos:				
Daniela Cabezas Garcia	Accionista	Arriendo	26.439	22.033
Gabriela Cabezas Garcia	Accionista	Arriendo	26.439	22.033
Distribuidora de Tuberías Hecadu S.A.	Control	Compra	<u>251</u>	<u>466</u>
			<u>53.129</u>	<u>44.531</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones realizados con terceros independientes.

15. Patrimonio-

15.1 Capital social.- Al 31 de diciembre del 2018 el capital social de la Compañía estaba constituido por 200.800 participaciones de US\$1 cada una, totalmente pagadas, distribuida de la siguiente manera:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital</u>
---------------	---------------------	-------------------	----------------

Cabezas Garcia Daniela	Ecuatoriana	50%	100.400
Cabezas Garcia Gabriela	Ecuatoriana	50%	<u>100.400</u>
			<u>200.800</u>

- 15.2 Reserva legal.-** La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Durante el 2018, con la autorización de la Junta General de Accionistas se aprobo la constitución de reserva legal utilizado de las reservas facultativas de la empresa.

15.3 Resultados acumulados-

Resultados acumulados por la aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Utilidades de años anteriores.- Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

16. COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS-

El detalle comparativos de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Existencias iniciales	1.006.164	903.098
Compras locales	5.821.920	5.775.901
Importaciones	-	-
Existencias finales	<u>(1.169.575)</u>	<u>(1.006.164)</u>
	<u>5.658.508</u>	<u>5.672.836</u>

17. ADMINISTRACION DE RIESGOS-

17.1 Riesgos de instrumentos financieros

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien, no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones de las Gerencias y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. La compañía invierte sus recursos de mediano plazo en activos que contribuyan a las estrategias de crecimiento planteadas, a nivel del Grupo empresarial y los excedentes de corto plazo en el mercado financiero en instituciones prestigiosas del mercado.

Riesgos de crédito.- El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota xxx, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de la pérdida esperada de los clientes. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido al número de clientes. Al 31 de diciembre de 2018, ningún saldo de un cliente representó más del 10% del

total de cuentas por cobrar. Tampoco refleja alguna exposición en relación a los sectores a quienes se provee de producto ya que se mantiene diversificado entre: constructoras, empresas publicas, industrias, camaroneras, urbanizaciones, entre otros.

Riesgos de liquidez.- Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus pasivos financieros en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus pasivos financieros cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo, mediante el flujo generado de las operaciones y administración de los pagos a proveedores neto de notas de crédito.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los pasivos financieros que tienen vencimientos contractuales se resumen a continuación:

	<u>Deuda corriente</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	51.064	8.678
Proveedores	561.413	545.877
Pasivos por impuestos corrientes	131.700	74.610
Beneficios a empleados	112.036	109.417
Anticipos de clientes	<u>12.025</u>	<u>39.260</u>
	<u>868.238</u>	<u>777.841</u>

Las cuentas por cobrar comerciales e inventarios mantienen una cobertura positiva sobre los pasivos financieros corrientes, siendo esta la principal estrategia de la Gerencia mantener niveles adecuados de cobertura con sus propias operaciones.

Riesgos de mercado.- Una entidad puede estar expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la tasa de interés y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

La Compañía no mantiene riesgo de exposición al tipo de cambio ya que no mantiene operaciones con moneda extranjera, y no mantiene pasivos financieros que generen intereses implícitos o explícitos que podrían afectar a las utilidades para los accionistas a través de intereses financieros.

Respecto al riesgo de precios, la Compañía no mantiene un portafolio diversificado de proveedores, siendo su principal proveedor de mercadería Mexichem S.A., que concentra las cuentas por pagar a proveedores y el abastecimiento de producto terminado. Con este proveedor se mantiene convenios de compras de inventario y al lograrse los objetivos se obtiene un descuento importante al final del año.

17.2 Riesgos de capital-

Los objetivos de la Gerencia al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudas financieras	51.064	8.678
Cuentas por pagar	561.413	545.877
Beneficios a empleados	233.495	233.367
Pasivo por impuestos corrientes	131.700	74.610
Partes relacionadas	<u>106.653</u>	<u>152.406</u>
	1.084.325	1.014.937
Menos: Efectivo	<u>(203.896)</u>	<u>(91.636)</u>
Deuda neta	880.429	923.301
Total patrimonio	<u>1.442.211</u>	<u>1.159.978</u>
Capital total	2.322.640	2.083.279
Ratio de apalancamiento	37,91%	44,32%

18. HECHOS POSTERIORES-

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, 26 de abril de 2019, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

Hector Cabezas Durand
Gerente General

Elias Matias Clemente
Contador general