

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

### **Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO al 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

#### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO, de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética en conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



**VALAREZO &  
ASOCIADOS CIA.  
LTDA.**  
*Audidores y Consultores*

**VALAREZO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
Parque Empresarial Col  
Edif. Corp. 3 primer piso ofic. 1  
Teléfonos: 593 4 390 3047 - 4 390 3048  
P.O. Box 09-03-3000  
Email: info@valarezoasociados.co  
www.valarezoasociados.co  
Guayaquil - Ecuador

## **Asunto que requiere énfasis**

### Incertidumbres medibles por temas de recuperación en cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre la Compañía mantiene registros en cuentas por cobrar, que permanecen sin movimiento desde años anteriores, de acuerdo a manifestaciones realizadas por la administración de la Compañía, su recuperación estaría supeditada a la posibilidad de concretarse satisfactoriamente eventos futuros. Por una parte una cuenta por cobrar con la Compañía Centridagsa S.A. por US\$462,526. Esta Compañía se encontraría con serios problemas de liquidez y de no conseguir su recuperación financiera deberá esperar a que ésta liquide sus activos (Bienes inmuebles) para que pudieran servir como pago a su deuda con la Compañía. Por otro lado existe una cuenta por cobrar al Sr. Kleber Montoya Lara por US\$228,306, cuya mayor fortaleza de recuperación descansa en un pagaré firmado por US\$315,108, que estaría esperando honrar toda vez que concluya una obra que le permitiría cancelar sus deudas.

Por lo indicado la Administración de la Compañía considera que tiene sólidos argumentos para no haber deteriorado su cartera y afectar sus resultados.

### **Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Compañía con respecto a los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento revelando, según corresponda, las cuestiones relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo 1 de este informe. El Anexo 1 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

### **Informes sobre otros requisitos legales y reglamentos**

El Informe de Cumplimiento Tributarios de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. Instigo al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

Marzo, 29 del 2019  
Guayaquil, Ecuador

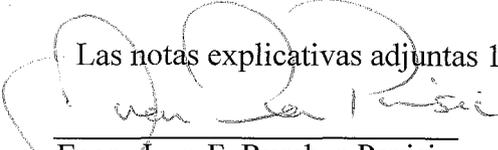
*Valarezo & Asociados*  
No. de registro en la  
Superintendencia de  
Compañías, Valores y Seguros: 578

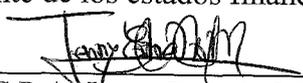
  
Douglas W. Valarezo  
Socio  
Registro Profesional  
No. 31.196

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S.A. INSTUGO  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activo corriente</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1,379,293	166,809
Documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	3,053,215	4,323,148
Anticipos a proveedores	6	484,932	286,570
Inventarios	7	294,250	310,851
Activos por impuestos corrientes	8	35,870	89,697
Otros activos corrientes		-	2,140
Total activo corriente		<u>5,247,560</u>	<u>5,179,215</u>
 <u>Activo no corriente</u>			
Equipos	9	1,554,794	1,899,976
Otros activos no corrientes		9,568	458
Total activo no corriente		<u>1,564,362</u>	<u>1,900,434</u>
Total activo		<u>6,811,922</u>	<u>7,079,649</u>
 <u>Pasivo</u>			
<u>Pasivo corriente</u>			
Porción corriente de obligaciones bancarias	10	397,104	724,672
Documentos por pagar y otras cuentas por pagar	11	768,170	1,277,022
Anticipos de clientes	12	2,488,443	368,583
Pasivos por impuestos corrientes	8	57,733	199,858
Obligaciones acumuladas	13	81,260	123,513
Total pasivo corriente		<u>3,792,710</u>	<u>2,693,648</u>
 <u>Pasivo no corriente</u>			
Obligaciones bancarias a largo plazo	10	-	48,750
Obligaciones por beneficios definidos	14	107,046	137,468
Otros pasivos no corrientes	15	1,167,518	2,365,949
Total pasivo no corriente		<u>1,274,564</u>	<u>2,552,167</u>
 <u>Patrimonio</u>			
	17		
Capital social		898,832	898,832
Aporte para futuras capitalizaciones		537,196	537,196
Reserva legal		122,195	110,119
Otros resultados integrales		26,795	(35,628)
Resultados acumulados		50,944	101,340
Resultados del ejercicio		108,686	221,975
Total patrimonio		<u>1,744,648</u>	<u>1,833,834</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>6,811,922</u>	<u>7,079,649</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a la 23 son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Juan F. Rumbea Pavisic  
Presidente Ejecutivo

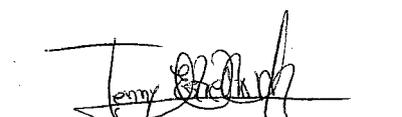
  
C.P.A. Jenny Estrella Morán  
Contadora General

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S.A. INSTUGO  
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Ingresos por actividades ordinarias	18	4,104,847	6,082,809
Costos operacionales	19	<u>(3,876,124)</u>	<u>(5,315,887)</u>
Utilidad bruta		228,723	766,922
Otros ingresos	20	206,909	259,804
Gastos			
Administración y ventas	21	(126,619)	(625,930)
Gastos financieros		<u>(122,984)</u>	<u>(66,275)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		186,029	334,521
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		(65,267)	(87,883)
Utilidad después de impuesto a la renta		<u>120,762</u>	<u>246,638</u>
Otros resultados integrales			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	14	62,423	-
Utilidad del ejercicio y resultado integral		<u>183,185</u>	<u>264,638</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a la 23 son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Juan F. Rumbea Pavisic  
 Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Jenny Estrella Morán  
 Contadora General

**INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO**

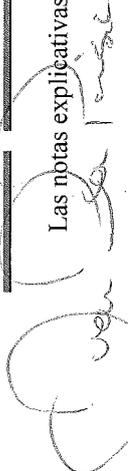
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Ganancias Acumuladas	Adopción NIIF primera vez	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016		788,832	687,196	85,456	(35,628)	161,484	(99,541)	160,995	1,748,794
Mas (menos) transacciones durante el año:									
Traspaso del resultado		-	-	-	-	160,995	-	(160,995)	-
Ajuste por no capitalización		-	(40,000)	-	-	36,000	-	-	(4,000)
Aumento de capital		110,000	(110,000)	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos		-	-	-	-	(157,598)	-	-	(157,598)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	246,638	246,638
Aporte para reserva legal		-	-	24,663	-	-	-	(24,663)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>17</b>	<b>898,832</b>	<b>537,196</b>	<b>110,119</b>	<b>(35,628)</b>	<b>200,881</b>	<b>(99,541)</b>	<b>221,975</b>	<b>1,833,834</b>
Mas (menos) transacciones durante el año:									
Traspaso del resultado		-	-	-	-	221,975	-	(221,975)	-
Ajuste impuesto a la renta 2016		-	-	-	-	(11,000)	-	-	(11,000)
Distribución de dividendos		-	-	-	-	(261,371)	-	-	(261,371)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	120,762	120,762
Aporte para reserva legal		-	-	12,076	-	-	-	(12,076)	-
Ganancia actuarial		-	-	-	62,423	-	-	-	62,423
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>17</b>	<b>898,832</b>	<b>537,196</b>	<b>122,195</b>	<b>26,795</b>	<b>150,485</b>	<b>(99,541)</b>	<b>108,686</b>	<b>1,744,648</b>

Las notas explicativas adjuntas 1 a la 23 son parte integrante de los estados financieros.

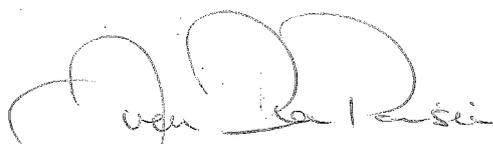
  
Econ. Juan F. Rumba Pavisic  
Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Jenny Estrella Morán  
Contadora General

**INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S.A. INSTUGO**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)</b>			
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
<u>Clases de cobros por actividades de operación:</u>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		3,433,376	5,485,440
<u>Clases de pagos por actividades de operación:</u>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(114,833)	(3,936,744)
Pagos a/y por cuenta de los empleados		(780,539)	(824,296)
Pagos de gastos operativos		(197,113)	(489,838)
Pagos de impuestos		(300,854)	(99,456)
Pagos de intereses		(92,571)	(66,275)
Flujos neto provenientes de actividades de operación		1,947,466	68,831
<b>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisiciones de equipos	9	(136,000)	(247,533)
Adquisiciones de intangibles		(1,210)	(550)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de Inversión		(137,210)	(248,083)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Pagos por préstamos bancarios Aun no entiendo ese valor	10	(1,226,318)	(404,963)
Préstamos bancarios	10	850,000	897,000
Pagos de dividendos	17	(221,454)	(157,548)
Flujos neto de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de financiamiento		(597,772)	334,489
Aumento de efectivo y equivalentes al efectivo		1,212,484	155,237
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	4	166,809	11,572
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		1,379,293	166,809

Las notas explicativas adjuntas 1 a la 23 son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Juan F. Rumbea Pavisic  
Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Jenny Estrella Morán  
Contadora General