



SATEC - ACEROMEX S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2017



CONTENIDO

- Informes de los Auditores Independientes
- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultado Integral
- Estados de Evolución del Patrimonio
- Estados de Flujos del Efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo netos (utilizado) provisto por actividades de operación
- Notas a los Estados Financieros

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

SATEC ACEROMEX S.A.

1. Opinión con Salvedades

Hemos examinado los estados financieros de la empresa **SATEC ACEROMEX S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2017, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en estas fechas, 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 excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían ser requeridos en el asunto descrito en la sección "**Fundamento de la opinión con salvedades**", presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y patrimonial de la empresa **SATEC ACEROMEX S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) Completas.

2. Fundamento de la opinión con salvedades

No presenciamos la toma del inventario físico al 31 de diciembre del 2017 de materia prima y producto terminado por lo que no pudimos satisfacernos de las cifras incluidas en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 realizó un asiento de ajuste incrementando el Inventario de producto terminado y las cuentas por pagar Compañías relacionadas, este registro corresponde a costos y gastos realizados por la Compañía Steeline que bajo ningún concepto corresponde a Inventario, adicionalmente no tienen ningún sustento del registro contable.

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Contador Ecuatoriano (CECE). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración de la Compañía, en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) Completas y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, esto implica hacer un juicio en cualquier momento sobre el resultado futuro de sucesos o condiciones que puedan afectar la continuidad de la Compañía como empresa en marcha.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

4. 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 incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAA's siempre detecte una incorrección material cuando esta 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 financieras 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 detalla en la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 de la Superintendencia de Compañías.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SATEC ACEROMEX S.A.**, y el informe de control interno de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 11 de noviembre del 2016 serán emitidos por separado.



Dr. Juan Quiña O.-Socio
CPA: 23.307

AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

Quito, Ecuador
03 de agosto del 2018

SATEC ACEROMEX S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

CUENTAS	Notas	2016	2017
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE		5,362,577	5,614,051
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	5,397	19,285
Activos financieros		1,864,296	2,534,320
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 4	478,483	453,604
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	Nota 5	-7,472	-10,851
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	Nota 6	1,393,285	2,091,567
Inventarios	Nota 7	461,803	967,479
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 8	532,486	521,536
Activos por impuestos corrientes	Nota 9	60,463	90,709
Otros activos corrientes	Nota 10	2,438,131	1,480,722
ACTIVO NO CORRIENTE		416,196	1,170,048
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 11	416,196	1,170,048
TOTAL ACTIVOS		5,778,773	6,784,099
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE		3,333,487	6,004,756
Cuentas y documentos por pagar	Nota 12	2,466,379	3,191,112
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 13	83,494	535,707
Otras obligaciones corrientes	Nota 14	403,911	535,490
Participación trabajadores		16,523	26,420
Anticipos de clientes	Nota 16	302,613	1,624,196
Otros pasivos corrientes	Nota 17	60,566	91,831
PASIVO NO CORRIENTE		2,290,645	612,296
Cuentas y documentos por pagar	Nota 18	46,714	289,778
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 19	10,239	15,116
Otros pasivos no corrientes	Nota 20	2,233,691	307,402
TOTAL PASIVOS		5,624,132	6,617,052
PATRIMONIO			
Capital	Nota 22	125,000	125,000
Reserva Legal		2,380	2,380
Resultados acumulados		8,389	23,707
Resultados del ejercicio		18,872	15,960
TOTAL PATRIMONIO		154,641	167,047
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5,778,773	6,784,099

PRESIDENTE

CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

SATEC ACEROMEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

		2016	2017
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 23	4,689,005	4,142,810
Costo de ventas	Nota 24	-3,758,669	-3,463,837
Utilidad bruta en ventas		930,336	678,973
Otros ingresos	Nota 23	6,833	28,560
Gastos de administración y ventas	Nota 24	-829,267	-629,503
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas		107,901	78,030
15% Participación trabajadores		-16,185	-11,704
Impuesto a la renta		-72,844	-50,365
Resultado integral atribuible a los propietarios		18,872	15,960



PRESIDENTE

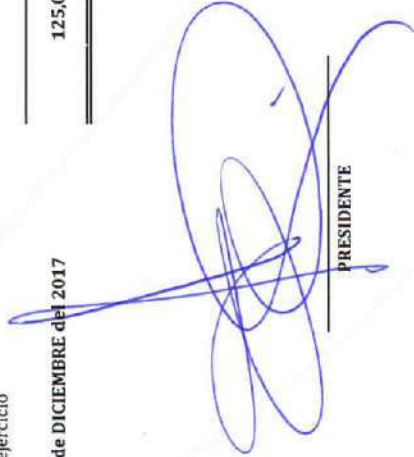


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

SATEC ACEROMEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

	Capital Social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2015	125,000	520	2,380	-3,173	11,562	136,289
Devolución aportes futuras capitalizaciones		-520				-520
Reclasificación de resultados acumulados				11,562	-11,562	0
Utilidad del ejercicio					18,872	18,872
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2016	125,000	-	2,380	8,389	18,872	154,641
Ajustes año anterior				-3,554		-3,554
Reclasificación de resultados acumulados				18,872	-18,872	-
Utilidad del ejercicio					15,960	15,960
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2017	125,000	-	2,380	23,707	15,960	167,047

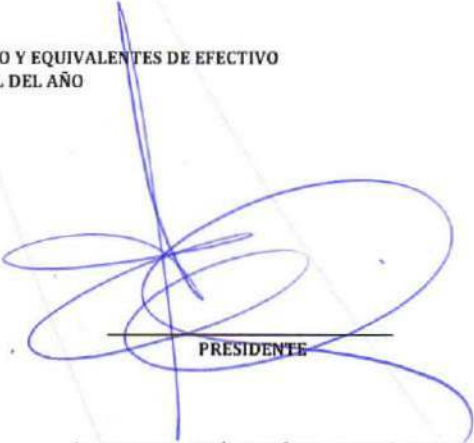

PRESIDENTE


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

SATEC ACEROMEX S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

	2016	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	4,041,026	3,562,984
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-4,162,534	-2,513,373
Efectivo recibido de otras actividades	6,833	-669,721
Efectivo (utilizado) provisto en actividades de operación	-114,675	379,890
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-18,351	-818,215
Efectivo utilizado en actividades de inversión	-18,351	-818,215
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por préstamos bancarios	83,494	452,213
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	83,494	452,213
(Disminución) Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	-49,532	13,888
Efectivo al comienzo del año	54,929	5,397
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	5,397	19,285



PRESIDENTE

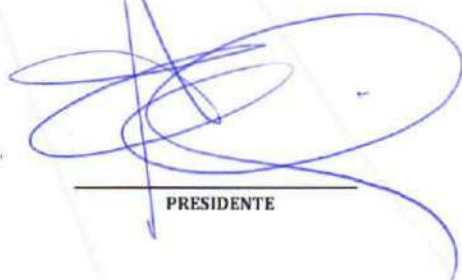


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

SATEC ACEROMEX S.A.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

	2016	2017
Utilidad del ejercicio	18,872	15,960
Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	61,412	64,363
Provisión para cuentas incobrables	-	3,379
15% participación trabajadores	16,185	11,704
Impuesto a la Renta	72,844	50,365
Jubilación Patronal y desahucio	-	5,483
Ajuste resultado año anterior	-	-3,554
Total	150,441	131,740
Cambios netos en activos y pasivos		
En cuentas por cobrar	159,721	24,880
Por otras cuentas por cobrar	-489,495	-778,892
En inventarios	200,574	-299,035
En gastos anticipados y otros activos	-2,779,995	968,359
En proveedores	1,534,808	518,093
En otras en otras cuentas por pagar	1,090,399	-201,215
Total	-283,988	232,190
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	-114,675	379,890


PRESIDENTE


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

SATEC ACEROMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2017

Nota 1. - INFORMACIÓN GENERAL

1.1 .- Identificación de la Compañía

ACEROMEX STEEL DEL ECUADOR S.A., se constituyó mediante escritura pública el 01 de agosto del 2011, aprobado mediante resolución No. SC.IJ.DJC.Q11.003522 por la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Quito el 22 de agosto de 2011.

El 15 de junio del 2016, se emite la escritura de cambio de denominación y reforma del estatuto social de ACEROMEX DEL ECUADOR STEEL S.A., reformando el artículo primero que determina: El nombre de la Compañía que se constituye es "**SATEC ACEROMEX S.A.**" aprobada por la Superintendencia de Compañías el 09 de junio del 2016.

1.2 Objeto Social

La Compañía tiene por objeto la construcción, diseño y planificación de proyectos inmobiliarios; así como la comercialización, importación, exportación de bienes muebles e inmuebles para la construcción; así mismo la prestación de servicios técnicos y de asesoría profesional en relación al giro del negocio, entre otros.

1.3 Organización y Estructura

De acuerdo a la escritura de constitución, la Compañía estará gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y el Gerente.

1.4 Entorno Económico

✓ *Periodo 2017*

La economía ecuatoriana inicia la fase de recuperación en su ciclo después del proceso de recesión que vivió la economía durante el segundo semestre 2015 y todo el año 2016.

La recuperación sin embargo es lenta y plantea todavía escenarios de incertidumbre lo que invita todavía a la prudencia, ya que todavía no se han anunciado las medidas de política económica que ayuden a prever el comportamiento de la economía en el 2018.

El desempleo a nivel nacional muestra un claro descenso, el más importante de los últimos cinco años, ubicándose en 4,4% en marzo de 2017 comparado con el 5,7% de marzo de 2016, lo cual representa una caída de 1,3 puntos porcentuales. Esto significa que aproximadamente 94 mil personas han salido del desempleo, en diciembre de 2017 la tasa de desempleo a nivel nacional se ubicó en 4,6%, es decir, 0,6 puntos menos que en diciembre de 2016.

La deuda consolidada de Ecuador (sin contabilizar deuda interna con entidades públicas) aumentó en un año \$ 5,829 millones. Esto es 5.3% del Producto Interno Bruto (PIB) entre enero y diciembre

del 2017. Así la cifra creció de \$ 26,810 millones (27.2%) a \$ 32,639 millones (32.5%), según las cifras del Ministerio de Finanzas a diciembre del 2017.

La inversión en el Ecuador cayó el 1.5% en el segundo trimestre del año 2017 impactando sobre todo al sector de la construcción.

El gobierno de Ecuador trabajará para mantener el crecimiento económico registrado en 2017, que alcanzó el 3.3 % en el último trimestre del año anterior.

✓ *Perspectivas 2018*

La economía ecuatoriana enfrenta un escenario complejo, los últimos años han sido bastante complicados debido a la recesión que se ha presentado.

Para las entidades oficiales, Ecuador tendrá 2.04% de crecimiento en 2018, un valor más optimista que el 0.57% del FMI. El precio del petróleo y el acceso a financiamiento serán vitales para el desempeño del 2018.

Ecuador trata de diversificar sus motores económicos para mejorar sus fuentes de ingreso, la generación de empleo y equilibrar la balanza de divisas.

Otro inconveniente que se presenta es el tema de un elevado gasto público que se financia con un importante nivel de deuda, la cual puede ser uno de los mayores problemas que se den en 2018, dado que el servicio de deuda, hoy por hoy, asciende a USD 10.000 millones de acuerdo a fuentes oficiales.

Los principales desafíos en lo que el Ecuador tienen que trabajar en 2018 giran en torno a:

- Aplicación de medidas efectivas de ajuste, dada la dificultad de sostener las cuentas fiscales.
- Reducir los niveles de endeudamiento, debido al elevado nivel de servicio de la deuda y a la imposibilidad de mantener un modelo que dependa de este rubro.
- Generación de incentivos y confianza para las empresas, ya que son los actores más relevantes en el dinamismo de la economía.
- Fomento del comercio exterior, mediante un mejor acceso de los productos a otros mercados y la revisión de medidas de control comercial que traen beneficios de muy corto plazo, pero complican el desarrollo del país y su situación a nivel internacional.
- La volatilidad del precio del petróleo que se proyecta será mayor en 2018.

Todos estos elementos inciden en el sostenimiento y la necesidad de fortalecer la dolarización, que ha sido uno de los principales pilares económicos del país.

Nota 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

La Compañía prepara sus estados financieros en base a lo que determinan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) Completas.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros de **SATEC ACEROMEX S.A.**, al 31 de diciembre del 2017 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) Completas.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la República del Ecuador y moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

2.3. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha. Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible.

2.4. Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

2.5. Activos Financieros

La Compañía **SATEC ACEROMEX S.A.** clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que no se cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses, (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre las prestaciones de servicios es de 30 a 60 días.

Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, en el año 2017 se realizó la provisión cuentas incobrables del periodo.

b) Cuentas y documentos por cobrar relacionados

SATEC ACEROMEX S.A., mantiene cuentas por cobrar con partes relacionadas, STEELINE por un valor de USD 652,675 por préstamos para pagos de sueldos, planillas del IESS, impuestos entre otros, PATRICIO URRUTIA de USD 488,195 para viáticos y gastos varios; finalmente OTRAS CUENTAS POR COBRAR por USD 593,698.

2.6. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta correspondiente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos de impuesto a la renta.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

✓ Cálculo del impuesto a la renta causado

Para el año 2017, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir del 22%.

2.7. Otros activos corrientes

Las partidas de otros activos corrientes corresponden a anticipos pagados por adelantado por proyectos en ejecución de la Compañía, estos al 31 de diciembre del 2017 suman un valor de USD 1'480,722 del cual el 51% representa el Proyecto Escuelas Manabí que comenzó en septiembre del 2016, para la construcción de centros educativos en una de las zonas afectadas en el terremoto del 16 de abril del 2016.

2.8. Propiedad, planta y equipo

a) Medición Inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, cuando son inmateriales, caso contrario son capitalizados.

c) Depreciación

El costo de los activos fijo se deprecia de acuerdo a sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	TASAS
Instalaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipo de computación	33.33%
Vehículos, Equipos de transporte	20%
Repuestos y herramientas	10%

2.9. Deterioro de la propiedad, planta y equipo.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa la información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro.

2.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.11. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo:

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de doce meses siguiente al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida que se devengan.

La legislación laboral vigente ecuatoriana establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

b) Beneficios post-empleo:

Son beneficios post- empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

✓ *Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social).*- el costo de los planes fueron determinados con base a la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de la remuneraciones percibidas por los empleados durante el período que se informa.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

✓ *Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).*- La Compañía al tener cinco años de operación realizó la provisión por jubilación patronal.

2.12. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social.

La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas o aumento de capital.

2.13. Reconocimiento de ingresos y costos

Cuando el resultado de un contrato de construcción pueda estimarse con fiabilidad, una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias y gastos por referencia al grado de terminación de la actividad del contrato al final del período sobre el que se informa.

Método del Porcentaje de Determinación

- ✓ Este método se utiliza para reconocer los ingresos de actividades ordinarias por prestación de servicios y por contratos de construcción.
- ✓ Se examinará las estimaciones de ingresos de actividades ordinarias y los costos a medida que avance el contrato de construcción.

Para determinar el grado de realización de un contrato la entidad utilizará el método que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado, dependiendo de la naturaleza del contrato, los métodos pueden incluir:

- ✓ La proporción de los costos incurridos por el trabajo ejecutado hasta la fecha en relación con los costos totales estimados, no incluye costos relacionados con actividades futuras (pagos anticipados).
- ✓ Inspecciones del trabajo ejecutado.
- ✓ La terminación de una proporción física de la transacción del servicio o del contrato de trabajo.

Información a revelar relacionada con los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de construcción en los Estados financieros y notas aclaratorias

- ✓ El importe de los ingresos de actividades ordinarias de contratos reconocidos en el período.
- ✓ Los métodos utilizados para determinar los ingresos de actividades ordinarias del contrato reconocidos en el período.
- ✓ Los métodos usados para determinar el grado de realización del contrato en proceso.
- ✓ Los activos que representen deudas de clientes por contratos de construcción.
- ✓ Los pasivos que representen deudas a los clientes por contratos de construcción.

2.14. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera.

- a) Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- b) Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

Nota 3. – Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición al 31 de diciembre del 2016 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	2016	2017
Caja chica	4,701	-
Banco Pacífico	408	18,307
Banco Produbanco	287	978
Banco Guayaquil	1	-
Total caja-bancos	5,397	19,285

Nota 4. – Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, se resume de la siguiente manera:

Descripción	2016	2017
Axxis Materno Infantil	-	229,680
Maldonado Fiallos (1)	-21,101	-21,101
Hugo Eduardo Cadena Huertas	1,159	1,159
Nova Alimentos S.A.	-	35,013
China Railway N°9	358,600	50,000
Constructora Moviec	117,684	117,684
Otros	22,141	41,169
Total	478,483	453,604

(1) Nota de crédito del año 2013 a la factura N° 288 que no ha podido ser compensada con la cuenta por cobrar del cliente Maldonado Fiallos.

Nota 5.- Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2017, su composición es la siguiente:

Descripción	Dólares
Saldo al 31 de diciembre del 2015	7,472
Provisión cuentas incobrables	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	7,472
Provisión cuentas incobrables	3,379
Saldo al 31 de diciembre del 2017	10,851

Nota 6.- Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

El saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2017 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2016	2017
Otras cuentas por cobrar (1)	1'046,657	1'734,569
Steeline Advance	337,562	337,562
Préstamos empleados	9,066	19,436
Total	1'393,285	2'091,567

(1) Corresponde Cuentas por cobrar Pedro Urrutia por préstamos, Cuentas por cobrar Steeline por préstamo para pago de obligaciones con el IESS y sueldos al personal.

Nota 7.- Inventarios

El saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2017 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2016	2017
Inventario materia prima	461,803	461,803
Inventario productos terminados	-	505,676
Total	461,803	967,479

Nota 8.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Depósitos en garantía	8,800	9,670
Anticipo proveedores	78,655	63,912
Anticipos honorarios	409,040	410,571
Garantía en alquiler maquinaria	9,500	-
Otros anticipos entregados	26,491	37,383
Total	532,486	521,536

Nota 9.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	24,086	-
Crédito tributario a favor de la empresa RENTA	13,960	67,994
Crédito tributario a favor de la empresa ISD	22,417	22,715
Total	60,463	90,709

Nota 10.- Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Proyecto Vitral	207,145	210,783
Proyecto AXXIS Materno Infantil	324,824	329,824
Proyecto Edificio Asomavisión	393,281	-
Proyecto Bolivia	72,260	81,710
Proyecto Chile	61,510	105,465
Proyecto Escuelas Manabí	1'379,111	752,940
Total (1)	2'438,131	1'480,722

(1) Corresponden a anticipos entregados de varios proyectos para solventar varios gastos como son: compra de materiales, alimentación, servicios básicos, entre otros.

Nota 11.- Propiedad Planta y Equipo

El movimiento de la propiedad planta y equipo se detallan a continuación

Descripción	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Saldo 31/12/2017
Terrenos	-	-	-	607,754	607,754
Edificios	-	-	-	202,455	202,455
Instalaciones	38,054	-	38,054	-	38,054
Maquinaria y Equipo	538,511	-	538,511	4,464	542,977
Equipos de computación	5,043	-	5,043	3,541	8,584
Vehículos y equipo de transporte	27,864	18,351	46,215	-	46,215
Repuestos y herramientas	5,358	-	5,358	-	5,358
Muebles y enseres	8,539	-	8,539	-	8,539
Total costo	623,369	18,351	641,720	818,215	1,459,935
Depreciación acumulada	164,112	61,412	225,524	64,363	289,887
Total Propiedad Planta y Equipo	459,257	-	416,196	753,852	1,170,048

Nota 12.- Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Proveedores locales	2'315.476	2'881,916
Proveedores del exterior	36.406	77,000
Otras cuentas por pagar	114.497	232,196
Total	2'466.379	3'191,112

Nota 13.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2017 la composición es la siguiente:

Descripción				2016	2017
Institución Bancaria	Numero de Operación	Fecha de Vencimiento	Tasa Interés	Corto Plazo	Corto Plazo
Guayaquil	042301036	25/08/2017	10.25%	83,494	535,707
Total				83,494	535,707

Nota14.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Con la administración tributaria	138,544	298,663
Impuesto a la renta del ejercicio	-	50,365
Con el IESS	140,017	68,997
Por beneficios de ley a empleados	125,350	117,465
Total	403,911	535,490

Nota 15.- Beneficios sociales

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación.

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	6.284	2.427	9.065	17.776
Pagado	-26.912	-20.665	-448	-48.025
Provisión	64.335	25.470	-	89.805
Saldo al 31 de diciembre del 2016	43.707	7.232	8.617	59.556
Pagado	-88.435	-19.481	-5.558	-113.474
Provisión	60.346	21.917	-	82.263
Saldo al 31 de diciembre del 2017	15,618	9,668	3,059	28,345

Nota 16.- Anticipo clientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Proyecto Edificio Asomavisión	10,026	1'079,158
Proyecto Moviec	-	202,455
Proyecto Consorcio UNC	242,587	263,772
Proyecto Canoa	50,000	50.000
Otros anticipos	-	28,811
Total (1)	302,613	1'624,196

(1) Corresponde a anticipos recibidos de clientes por proyectos que están en ejecución durante el año 2017.

Nota 17.- Otras pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Provisión Tarjeta de Crédito	2,748	9,144
Provisión Caja Chica/Bancos (1)	57,818	22,921
Otras provisiones	-	59,766
Total	60,566	91,831

(1) Corresponde a cheques girados y no cobrados.

Nota 18.- Cuentas y documentos por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Cuentas por pagar Steeline Ecuador	46,714	253,355
Cuentas por Pagar Ing. Urrutia	-	36,423
Total	46,714	289,778

Nota 19.- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo

El movimiento de estas cuentas se detalla a continuación.

	Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9.632	2.061	11.693
Pago	-	-1.454	-1.454
Saldo al 31 de diciembre de 2016	9.632	607	10,239
Provisión	5,484	-	5,484
Pago	-	-607	-607
Saldo al 31 de diciembre de 2017	15,116	-	15,116

Nota 20.- Otros pasivos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Proyecto Manta Boulevard	132,141	-
Proyecto Medtaldeck	85,000	-
Proyecto Calero 1 Riobamba	36,709	-
Proyecto Sebastián II Tonsupa	11,069	-
Proyecto Hospital Decente Calderón	64,958	-
Proyecto Consejo Judicatura	15,000	-
Proyecto Asses	143,990	-
Proyecto Edificio Asomavisión	466,324	-
Proyecto Hospifuturo	1'270,000	215,000
Proyecto IL Casales	8,500	-
Proyecto Axxiscan	-	90,402
Otros	-	2,000
Total (1)	2'233,691	307,402

(1) Corresponden a reclasificaciones de proyectos de corto plazo (Nota 16) a largo plazo en el año 2016.

Nota 21. - Impuesto a la renta

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Descripción	2016	2017
Resultado del ejercicio	107.901	78,030
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	16.185	11,704
(+) Gastos no deducibles	250.008	162,608
(-) Amortización pérdida 2014	10.616	-
Base imponible para impuesto a la renta	331.108	228,934
Impuesto a la renta	72.844	50,365

Nota 22. - Capital Social

SATEC ACEROMEX S.A., tiene un capital suscrito y pagado de 125.000 dólares, dividido en ciento veinte y cinco mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Nota 23.- Ingresos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Ingresos Operacionales	4'689,005	4'142,810
Ingresos no Operacionales	6,833	28,560
Total	4'695,838	4'171,370

Nota 24.- Costos y Gastos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Costo de ventas	3'758,669	3'463,837
Gastos de administración y ventas	829,267	629,503
Total	4'587,936	4'093,340

Nota 25.- Transacciones y saldos con partes relacionadas

Una parte relacionada es una entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la Compañía, participará en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

La Compañía en el año 2017 tiene transacciones con partes relacionadas de la siguiente manera:

Detalle	Activo	Pasivo	Posición Pasiva
Partes Relacionadas	1'734,568	232,010	1'502,558

Nota 26.- Determinación de precios de transferencia

El régimen de precios de transferencia se estableció con el objetivo de regular con fines tributarios las transacciones que se realizan con partes relacionadas en los términos que señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario, de tal manera que las contra prestaciones sean similares a las que se realizan entre partes independientes. Para el presente caso una parte relacionada lo constituye la sociedad matriz y sus sociedades filiales o establecimientos permanentes.

La Administración Tributaria emite una resolución en la cual señala la obligación de presentación de información con partes relacionadas y establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de Tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas un Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Además, establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de Quince millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas además del Anexo de Operaciones con partes relacionadas el informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 no ha tenido transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos.

Nota 27. - Situación Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte del Servicio de Rentas Internas.

Nota 28. - Eventos Subsecuentes

REFORMAS A NORMAS TÉCNICAS PARA APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA. - Las reformas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; por lo que estas disposiciones aplicarán a las transacciones y los análisis de Precios de Transferencia realizados en el período fiscal 2018, que debe ser reportados dos meses después de la declaración de Impuesto a la Renta del año 2018 (esto es, junio 2019). **Resolución NAC-DGERCGC17-00000617 publicado el 28 de diciembre de 2017.**

La Ley de Reactivación de la Economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera se publicó en el segundo suplemento del **Registro oficial 150 de 29 de diciembre de 2017**, los puntos más destacados se determinan a continuación:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta por 3 años para nuevas microempresas a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en su proceso de producción.
- Incremento del impuesto a la renta al 25%. Aquellas sociedades con accionistas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sociedades que no presenten a tiempo el anexo de accionistas o que lo presente de manera incompleta sin informar al beneficiario efectivo pagarán el 3% más (28%).
- Las microempresas y exportadores habituales pagaran el 22% de impuesto a la renta.

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de presentación de nuestro informe 03 de agosto del 2018 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



PRESIDENTE



CONTADOR GENERAL