

## **COMERCIAL MICHELENA S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2018 e Informe  
de los Auditores Independientes*

**MICHELENA S.A.**

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

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral:	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo:	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---



*Gustavo Cárdenas Vela*

\* Soluciones Financieras y Contables e Impuestos  
\* Auditores Independientes

Isla Morena N.42-138 5, Avenida Granales,  
conjunto residencial "Portal de Aragón 1", 6-404  
Teléfono: 3343589 - 0998 194047 - 0992 534082  
auditoria7cartera@gmail.com  
Quito-Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**COMERCIAL MICHELENA S.A.:**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de COMERCIAL MICHELENA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COMERCIAL MICHELENA S.A., al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión**

He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales de la compañía para emitir mi opinión. Soy independiente de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de estados financieros en Ecuador (Código de Ética del Contador Ecuatoriano del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador) y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión sobre los estados financieros auditados.

### **Información Presentada en Adición a los Estados Financieros**

La administración es responsable de la "Información presentada en adición" incluida en documentos que contengan los Estados Financieros Auditados, (distinta de mi informe de auditoría y los correspondientes estados financieros), la cual espero obtener con posterioridad a la emisión del dictamen de auditoría. Mi opinión sobre los estados financieros no abarca la Otra información y no expreso ninguna otra forma de seguridad concluyente.

Con relación a mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la Otra información y, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o mi conocimiento obtenido en la auditoría; o si, de algún modo, parecen contener un error de importancia relativa. Si, basándome en el trabajo realizado, concluyo que existe una incongruencia material en esta otra información, estoy obligado a informar de este hecho. No tengo nada que comunicar en este sentido a la fecha de emisión de este informe.



*Gustavo Cárdenas Vela*

\* Soluciones Financieras, Contables e Impuestos  
\* Auditores Independientes.

Isla Marchena N-42-138 y Avenida Granados,  
conjunto residencial "Portal de Aragón 1", 6-404  
Teléfono: 3343589 - 0998 194647 - 0992 536082  
auditoria7externa@gmail.com  
Quito-Ecuador

## **Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros**

La administración de la entidad es responsable por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

En la presentación de estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la sociedad de continuar en operación, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra expectativa realista. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

## **Responsabilidad del Auditor**

Mi objetivo implica planificar y ejecutar la auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos debido a Fraude o Error. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad de las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando exista. Las incorrecciones son materiales si, individualmente o en su conjunto, influyen significativamente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en esos estados Financieros. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoría sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por la entidad, de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Mi Auditoría además implica concluir sobre lo adecuado de la utilización por la Administración del supuesto de Negocio en Marcha basándome en evidencia de Auditoría. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Como parte de la auditoría he aplicado mi juicio profesional manteniendo una actitud de escepticismo durante todo el examen.



*Gustavo Cárdenas Vela*

\* Soluciones Financieras, Contables e Impuestos  
\* Auditorías Independientes

Isla Marchena N.42-138 y Avenida Granados,  
conjunto residencial "Portal de Aragón 1", 6-404  
Teléfono: 3343589 - 0998 194047 - 0992 534082  
auditoria7externa@gmail.com  
Quito-Ecuador

### Otros Asuntos

La fecha de emisión de este informe es anterior a la realización de la junta general de accionistas para la revisión y aprobación de los estados financieros, sin embargo, la administración estima que serán aprobados sin objeciones, plazos de presentación de estados financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de compañías se encuentran vigentes y la expectativa de la administración es hacer la declaración oportunamente una vez que los estados financieros hayan sido aprobados. La declaración al Servicio de Rentas Internas (formulario 101) aun no fue realizada a la fecha de emisión del presente informe.

Con respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, la empresa cumple

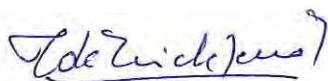
Quito, Marzo 25, 2019



Gustavo Cárdenas vela  
AUDITOR EXTERNO  
Registro No. 841

**COMERCIAL MICHELENA S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (En miles de dólares)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

		<b>31-dic-18</b>	<b>31-dic-17</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>	Nota	<b><u>2,968</u></b>	<b><u>1,201</u></b>
<u>Corrientes (corto plazo)</u>		<u>1,723</u>	<u>1,089</u>
Efectivo y equivalente	6	89	38
Cuentas por cobrar	7	1,290	728
Inventarios	8	274	275
Anticipos entregados		19	-
Activos por impuestos corrientes	9	51	48
<u>No Corrientes (largo plazo)</u>		<u>1,245</u>	<u>112</u>
Propiedad, planta y equipo	11	1,204	71
Intangibles	12	2	3
Otros activos no corrientes		37	38
Activos por impuestos diferidos	10	2	0
<b><u>PASIVOS</u></b>		<b><u>2,622</u></b>	<b><u>1,004</u></b>
<u>Corrientes (corto plazo)</u>		<u>2,253</u>	<u>952</u>
Cuentas por pagar	13	2,041	834
Préstamos por pagar	14	71	-
15% Participación trabajadores		40	-
Pasivos por impuestos corrientes	9	100	118
Anticipos recibidos		1	-
<u>No Corrientes (largo plazo)</u>		<u>369</u>	<u>52</u>
Préstamos por pagar LP	14	317	0
Beneficios Sociales LP	15	52	52
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		<b><u>346</u></b>	<b><u>197</u></b>
Capital Social		210	210
Reservas		12	12
Otros resultados Integrales		-2	0
Resultados acumulados	17	-25	30
Resultado del periodo		151	-55

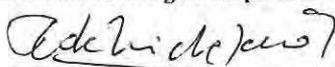


Teresita Rosero  
Representante Legal



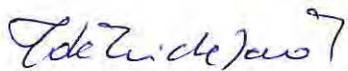
Irwin López  
Contador General

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (En miles de dólares)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

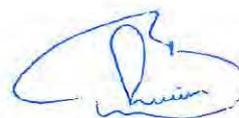
		<b>31-dic-18</b>	<b>31-dic-17</b>
Venta mercadería	18	12,189	9,229
Costo de ventas		-11,262	-8,591
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<u>927</u>	<u>638</u>
<i>Gastos Venta</i>			
Nómina		174	138
Gastos de generales		101	118
Publicidad y Marketing		6	0
<b>Total Gastos de Venta</b>		<u>281</u>	<u>256</u>
<i>Gastos Administración</i>			
Nómina		203	188
Gastos de generales		105	70
Servicios recibidos		27	16
Impuestos		51	7
Depreciación, amortización y deterioro		41	34
<b>Total Gastos de Administración</b>		<u>427</u>	<u>315</u>
<b>Resultado de explotación</b>		<u>219</u>	<u>67</u>
<i>Otros Ingresos Operacionales</i>			
Servicios prestados		91	85
Otros Ingresos Operacionales		7	37
<b>Total Otros Ingresos Operacionales</b>		<u>98</u>	<u>122</u>
<b>Resultado operacional</b>		<u>317</u>	<u>189</u>
<i>Ingresos no operacionales</i>			
Otros ingresos no operacionales		18	0
<b>Total Ingresos no operacionales</b>		<u>18</u>	<u>0</u>
<i>Gastos no operacionales</i>			
Gastos financieros		55	9
Otros gastos no operacionales		14	189
<b>Total Gastos no operacionales</b>		<u>69</u>	<u>198</u>
<b>Resultado antes de Impuestos y Participaciones</b>		<u>266</u>	<u>-9</u>
Participación a Trabajadores		-40	0
Gasto impuesto a la renta corriente		-76	-46
Impuesto a la Renta Diferido		2	0
<b>Pérdida neta del periodo</b>		<u>151</u>	<u>-55</u>
Otros Resultados Integrales		-2	0
<b>Total Resultado Integral del periodo</b>		<u>149</u>	<u>-55</u>
 Teresita Rosero Representante Legal		 Irwin López Contador General	

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (En miles de dólares)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	11,733	9,517
Pago a proveedores y empleados	-11,368	-9,929
Pago dividendos accionistas	0	-64
Impuesto a la renta	-78	-30
	<u>287</u>	<u>-506</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de muebles y equipo	-1,160	-67
Incremento de activos Intangibles	0	235
	<u>-1,160</u>	<u>168</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión		
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Accionistas	536	32
Préstamos	388	0
	<u>924</u>	<u>32</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>		
Incremento (disminución) neta efectivo y bancos	51	-306
SalDOS al inicio del año	38	344
	<u>89</u>	<u>38</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO		



Teresita Rosero  
Representante Legal



Irwin López  
Contador General

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (En miles de dólares)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Capital social</u>	<u>Distribuibles</u>	<u>Por adopción NIIF</u>	<u>Reservas</u>	<u>ORI</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 diciembre del año 2016	210	64	30	12	0	316
Dividendos distribuidos		-64				-64
Resultado del año		-55				-55
Saldo al 31 diciembre del año 2017	210	-55	30	12	0	197
Dividendos distribuidos		0				0
Diferencias actuariales					-2	-2
Resultado del año		151				151
<b>Saldo al 31 diciembre del año 2018</b>	<b>210</b>	<b>96</b>	<b>30</b>	<b>12</b>	<b>-2</b>	<b>346</b>



Teresita Rosero  
Representante Legal



Irwin López  
Contador General

## **COMERCIAL MICHELENA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

#### **1. OPERACIONES**

COMERCIAL MICHELENA S.A. fue constituida en el Ecuador el 11 de julio del 2005 y su actividad principal es la venta al por mayor de artículos de ferreterías y cerraduras: martillos, sierras, destornilladores, y otras herramientas de mano, accesorios y dispositivos; cajas fuertes, extintores.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 28 y 22 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Durante el año 2018 la compañía ha mantenido un constante crecimiento a nivel de ventas y captación de clientes, es así que, dentro de este periodo se inicio la construcción de nuevas instalaciones con mayor espacio en el sector de Nayón, se espera que dichas instalaciones entren en funcionamiento durante el periodo 2019. Las expectativas de la administración es que dicha posición y mejora sustancial de espacio agilite la logística en las operaciones de carga y descarga, permita la captación de clientes fuera de la zona urbana e incrementar la variedad de productos de alta rotación de la empresa.

#### **2. COMPOSICIÓN ACCIONARIA**

Las acciones de la empresa están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
MICHELENA ROSERO ANDRES MARCELO	ECUADOR	42,000.00	20%
MICHELENA ROSERO DANIELA ALEJANDRA	ECUADOR	42,000.00	20%
MICHELENA ROSERO SANTIAGO DAVID	ECUADOR	42,000.00	20%
ROSETO VELEZ TERESITA ELIZABETH	ECUADOR	84,000.00	40%
		210,000.00	100%

#### **3. IMPORTANCIA RELATIVA**

La empresa ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

#### **4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

2.1. *Bases de preparación* – Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017. Sin embargo, la empresa ha adoptado las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 29 de diciembre del 2017, respecto al uso de la tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y

registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difiere de lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigentes a partir del año 2016, que indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros de COMERCIAL MICHELENA S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable de acuerdo a la NIIF 13 y NIIF 9 (nueva versión).

El costo histórico está basado generalmente en el valor de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la empresa tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17 y para el año 2019 NIIF 15, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

**2.2. Revisión de Normas y su aplicación** – Las siguientes normas entraron en vigencia a partir del año 2018:

- NIIF 9 – Instrumentos Financieros – 1 enero 2018
- NIIF 15 – Ingresos procedentes de contratos con clientes – 1 enero 2018
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (\*) – 1 enero 2018

- Enmienda a NIIF 2 – Pagos basados en acciones (\*) – 1 enero 2018
- Enmienda a NIIF 4 – “Contratos de seguros (\*) – 1 enero 2018

*(\*) Normas que no son aplicables en los estados financieros de la empresa.*

NIIF 9 – Instrumentos Financieros.- Cuya versión final fue emitida en julio del 2014, con aplicación obligatoria desde el 01 de enero del 2018. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo mas “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente para la contabilidad de coberturas.

La compañía adoptó los requerimientos de evaluación de pérdidas crediticias esperadas de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para determinar el deterioro de la cartera al cierre del ejercicio.

NIIF 15 – Ingresos procedentes de contratos con clientes.- Emitida en mayo del 2014, con aplicación obligatoria a partir del 01 de enero del 2018, esta norma es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros que tienen sus propias NIIF para su tratamiento. Esta norma reemplaza a la NIC 18 y proporciona un modelo que facilita la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

La norma establece que se debe reconocer los ingresos de manera que, por la contraprestación de bienes y servicios, se refleje el monto de la contraprestación que se espera a cambio. Esto amerita que la empresa identifique las distintas etapas dentro de su proceso comercial, así como las obligaciones que desprenden para que de ser el caso se contabilicen los ingresos en la medida que estas obligaciones se satisfagan.

En el caso de Comercial Michelena, para satisfacer las necesidades de la norma, la facturación al cliente, por lo tanto el reconocimiento del ingreso, están estrechamente relacionados con el despacho de los materiales solicitados por los clientes y por lo tanto su entrega. Dado que la empresa mantiene sus operaciones dentro del perímetro urbano todos los despachos y entregas se realizan el mismo día.

Las siguientes normas entraran en vigencia a partir del año 2019:

- NIIF 19 – Arrendamientos – 1 enero 2019
- CINIIF 23 – Tratamientos sobre posiciones fiscales inciertas (\*) – 1 enero 2019
- NIIF 17 – Contratos de Seguros (\*) – 1 enero 2021

*(\*) Normas que no son aplicables en los estados financieros de la empresa.*

NIIF 19 – Arrendamientos.- Emitida en enero del 2016, con aplicación obligatoria a partir del 01 de enero del 2019, esta norma establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y el arrendatario. Esta norma no difiere significativamente de la norma que le precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos similar a un arrendamiento financiero para la mayoría de contratos de arrendamiento.

Comercial Michelena durante el año 2019 no tiene contemplado arrendar inmuebles ni equipos por lo que el impacto en los activos y pasivos se espera que sea nulo.

2.3. **Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye depósitos, efectivo, y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. **Muebles y equipo**

2.41.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de muebles, y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de muebles y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.41.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.41.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de muebles y equipo se deprecia de acuerdo con 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 muebles y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

2.41.4 **Retiro o venta de muebles y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.41.5 **Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Son depreciados por el plazo de arrendamiento correspondiente.

## 2.5. *Propiedades de inversión*

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

## 2.6. *Activos intangibles*

**2.61.1 *Activos intangibles adquiridos de forma separada*** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**2.61.2 *Baja de activos intangibles*** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**2.61.3 *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles*** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que

refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el Importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

**2.61.4 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de los activos intangible es finita. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software y licencias	3

## **2.7. Impuestos**

**2.71.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.71.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocerán si la diferencia temporal surge del reconocimiento Inicial de la plusvalía.

Se reconocen los pasivos diferidos por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que el Grupo es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.71.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.8. Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.9. Beneficios a empleados**

**2.91.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

De acuerdo a la resolución emitida en diciembre del 2017 por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se usa tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

**2.91.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.10. Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.101.1 La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

**2.101.2 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

**2.11. Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.111.1 Venta de productos** – Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a la ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la compañía, como se describe más adelante.

Los ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente y por lo tanto transferido los riesgos y beneficios inherentes a estos, independientemente de la forma de pago

**2.111.2 Prestación de servicios** - Los ingresos por servicios, neto de descuentos concedidos son reconocidos en resultados en el período en que se presta el servicio.

**2.111.3 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

**2.111.4 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.101.1.

**2.12. Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.13. Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.14. Instrumentos Financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

**2.15. Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías:

- a) Instrumentos al Costo Amortizado
- b) Al valor razonable con cambios en el Otro Resultado Integral
- c) Al valor razonable con cambios en el Resultado del Ejercicio

La clasificación depende cómo la entidad gestiona estos instrumentos, es decir a su modelo de negocio y la existencia o no de flujos contractuales de los instrumentos. La clasificación y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.151.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial. Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva.

**2.151.2 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.151.3 Deterioro de valor de activos financieros** - El deterioro de los Activos Financieros se basa en las pérdidas crediticias esperadas. Al final de cada ejercicio se realiza una evaluación dual de valoración, sobre la cuál se provisiona un deterioro basado en las pérdidas esperadas dentro de los 12 próximos meses o en base a las pérdidas esperadas dentro de toda la vida del activo. Por defecto la provisión se realizará en base a las pérdidas esperadas en los próximos 12 meses, sin embargo, cuando se produzca un empeoramiento significativo en la calidad crediticia del activo financiero, la provisión por deterioro se realizará en base a las pérdidas esperadas en la vida del activo. Para el caso de cuentas por cobrar comerciales, la empresa realiza el enfoque simplificado que permite la NIIF 9 en referencia a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo.

**2.151.4 Baja en cuenta de activos financieros** - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero

y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

**2.16. Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

**2.161.1 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.161.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero sí, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.17. Ingresos diferidos** - Las transacciones por las cuales la Compañía recibe efectivo tales como anticipos por servicios en proceso de prestación, ventas de productos por los cuales no ha ocurrido el despacho; y las condiciones para el reconocimiento de ingresos no se han cumplido, son registradas como ingresos diferidos.

Estos ingresos diferidos se reconocen en resultados en la medida que se prestan los servicios o se entregan los bienes.

## **5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1. **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2. **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3. **Estimación de vidas útiles de muebles y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.41.3.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Efectivo y equivalente	89	38
<i>Caja</i>	0	0
<i>Bancos</i>	<u>89</u>	<u>38</u>

## 7. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar	1.290	728
<i>Clientes</i>	1.260	716
<i>Cuentas por cobrar empleados</i>	2	1
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	73	45
<i>Provisión Incobrables</i>	<u>(45)</u>	<u>(34)</u>

La Compañía determinó las pérdidas crediticias esperadas en base al comportamiento histórico de las operaciones crediticias. Se segmentó la cartera en rangos de vencimiento (15 días, 30 días, 60 días, etc). Se hace un ajuste prospectivo en base al mejoramiento de las condiciones económicas esperada para el año 2019 según la Tasa de Crecimiento Económico según la CEPAL (0.90%).

A la fecha de presentación de los estados financieros se encuentran en instancias judiciales el total adeudado por Vásquez Berru Eduardo Patricio y Gómez Masabanda Jorge Patricio que asciende a US\$ 77.248.38 y US\$ 12.784.40 respectivamente.

Otras cuentas por cobrar se encuentran compuestas como sigue:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar	74	45
<i>Préstamo Rubén Michelena</i>	60	0
<i>Préstamos a Terceros</i>	<u>13</u>	<u>45</u>

## 8. INVENTARIOS

Un resumen de la composición de inventarios como sigue:

<b>Grupo</b>	<b>Total</b>
TREFILADOS ALAMBRES	56
REFORZAMIENTO HORMIGON	43
TREFILADOS CLAVOS, PUAS Y GRAPAS	35
CEMENTO	32
CERCAS Y OTRAS MALLAS	31
ACERO	30
TUBERIA METALICA	10
PERFILES DOBLADOS ESTRUCTURALES	7
PRODUCTOS LIQUIDACION	7
ACCESORIOS PVC DESAGUE	6
TECHOS	3
TUBERIA PVC Y RELACIONADOS	3
PERFILES LAMINADOS	3
MORTEROS	3
MANGUERAS	2
OTROS	3
<b>Total general</b>	<b>274</b>

Al final del ejercicio la empresa realizó un análisis de deterioro de los inventarios comparando el valor en libros contra el Valor Neto de Realización. Dicho análisis arrojó un deterioro de apenas 159,43 por lo que se reversó provisiones anteriores afectando a los resultados del ejercicio 2018.

## 9. IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	<b>31-dic-18</b>	<b>31-dic-17</b>
	<b>(En miles de U.S. dólares)</b>	
Activos por impuestos corrientes	51	48
<i>Crédito fiscal año 2012</i>	3	3
<i>Crédito fiscal año 2014 (*)</i>	3	5
<i>Crédito fiscal año 2015 (**)</i>	27	27
<i>Crédito fiscal año 2017</i>	13	13
<i>Crédito fiscal año 2018</i>	5	0

(\*) Durante el año 2018 el SRI realizó la devolución parcial del crédito fiscal del año 2014, la devolución se realizó en forma de nota de crédito desmaterializada la cual fue usada como forma de pago en el año 2019.

(\*\*) Crédito fiscal del año 2015 en proceso de devolución.

	<b>31-dic-18</b>	<b>31-dic-17</b>
	<b>(En miles de U.S. dólares)</b>	
Pasivos por impuestos corrientes	100	118
<i>IVA en ventas por pagar</i>	72	92
<i>Formulario 104 por pagar</i>	19	21
<i>Formulario 103 por pagar</i>	9	5

9.1. **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	266	-9
Participación trabajadores	-40	0
Gastos no deducibles	110	240
Otras deducciones (amortización de pérdidas Tributarias anteriores)	0	-22
Utilidad gravable	314	209
Impuesto a la renta causado (1)	76	46
Anticipo calculado (2)	58	36
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	76	46

- (1) Para el año 2018 la tarifa de impuesto a la renta regresa al 25%. La empresa decidió someter parte de la utilidad a reinversión en el año 2019 y beneficiarse de la reducción de la tarifa del impuesto a la renta en 10 puntos porcentuales. El valor a reinvertirse es de \$ 21.350,00
- (2) A partir del año 2010, se considerará como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática de los rubros determinados por la Administración tributaria vía resolución.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$58 mil sin embargo, el impuesto causado alcanzó los US\$76 mil, por lo cual esta última cifra se constituye como el impuesto a la renta causado cargado a resultados.

## 10. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos por impuestos diferidos contabilizados en los estados financieros se originan por la modificación de la deducibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio, según la Ley para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera del 29 de diciembre del 2017, donde solo serán deducibles dichas provisiones una vez que sean pagadas al empleado:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	38	14
Costo laboral periodo	2	5
Diferencias actuariales	-3	5
Pagos efectuados	0	-9
Saldo final	37	15
Activo por impuesto diferido	1	1

El activo por impuesto diferido se reconoce aplicando una tarifa del 25% sobre los gastos provisionados, pero no pagados en este ejercicio.

## 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de muebles y equipo es como sigue:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>	
	(En miles de U.S. dólares)		
Propiedad, planta y equipo	1,204		71
Muebles	344	343	
Obras en proceso	520	0	
Terrenos	580	0	
Depreciación Acumulada	<u>(240)</u>	<u>(272)</u>	

## 12. INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>	
	(En miles de U.S. dólares)		
Intangibles	2		3
Software	5	5	
Derechos y similares	0	0	
Amortización	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>	

## 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>	
	(En miles de U.S. dólares)		
Cuentas por pagar	2,041		834
Proveedores Nac. no Relacionados	1,254	598	
Cuentas por pagar empleados	4	2	
IESS	8	6	
Beneficios Sociales	16	10	
Accionistas	752	216	
Otras cuentas por pagar	<u>7</u>	<u>2</u>	

El período de crédito promedio de los servicios contratados y bienes adquiridos por la Compañía es de 25 días a partir de la fecha de emisión de la factura.

Las cuentas por pagar accionistas se encuentran compuestas como sigue:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
<i>Accionistas</i>	752	216
<i>Sra. Teresita Rosero</i>	705	169
<i>Sr. Ramiro Michelena</i>	42	47
<i>Otras cuentas por pagar Socios</i>	<u>5</u>	<u>0</u>

#### 14. PRÉSTAMOS POR PAGAR

Un resumen de las deudas que mantiene la empresa como sigue:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Préstamo Banco Guayaquil	388	0
<i>Corto plazo</i>	71	0
<i>Largo plazo</i>	<u>317</u>	<u>0</u>

#### 15. BENEFICIOS SOCIALES LP

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos a Largo Plazo es como sigue:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	37	38
Desahucio	15	14
	52	52

**15.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**15.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 y el 1 de enero del 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor

de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral. Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son principalmente la tasa de descuento y el incremento salarial esperado.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	año 2018	año 2017
<b>Hipótesis Actuariales</b>		
Tasa de descuento (*)	7.72%	8.26%
Tasa de rendimiento financiero.	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%

## 16 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**16.1. Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**16.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes o conocidas dentro del mercado.

**16.1.2 Riesgo de liquidez** - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

**16.1.3 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar estará en capacidad de continuar como empresa en marcha.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	2018	2017
Capital de trabajo	US\$346 mil	US\$135 mil
Índice de liquidez	1.13 veces	1.1 veces
Pasivos totales / patrimonio	7.58 veces	5.2 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

## 17 PATRIMONIO

- 17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 210.000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 17.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 17.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Resultados acumulados	-25	30
<i>Ejercicios anteriores</i>	-55	0
<i>Adopción NIIF</i>	30	30

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 18 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Ingresos por venta de productos	12,189	9,229
Ingresos por prestación de servicios	91	85
TOTAL	12,280	9,525

## **19 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 15 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **20 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 15 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.



---

IRWIN LÓPEZ  
CONTADOR GENERAL  
RUC 1720007127001  
REG. 17-05239