

MORTEROS PEGACER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

MORTEROS PEGACER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

Abril 10 de 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **MORTEROS PEGACER S.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **MORTEROS PEGACER S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **MORTEROS PEGACER S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Gerencia en relación con los estados financieros.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la Gerencia consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el



principio contable de negocio en marcha excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

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

Responsabilidades del auditor con 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 desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Gerencia, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe



de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2018, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

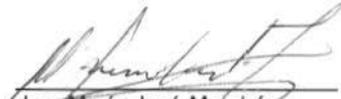
Registros:
SC-RNAE 005

MORTEROS PEGACER S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	36,623	59,171
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	681,626	584,762
Inventarios	6	306,095	252,920
Impuestos corrientes	7	16,172	22,625
		1,040,516	919,478
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	338,156	352,047
		338,156	352,047
Total activo		1,378,672	1,271,525
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	209,241	659,759
Cuentas por pagar financieras		-	2,723
Impuestos corrientes	7	140,944	99,197
Beneficios a empleados	10	117,513	63,620
Provisiones		3,755	5,642
		471,453	830,941
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados	10	12,299	6,605
		12,299	6,605
Total pasivo		483,752	837,546
Patrimonio			
Capital social	12	1,000	1,000
Aportes para futura capitalización		176,155	176,155
Reserva legal		19,573	19,573
Reserva facultativa		236,904	-
Resultados de ejercicios anteriores		(11,021)	(11,021)
Resultados Integrales ORI		11,515	11,368
Resultado integral del ejercicio		460,794	236,904
Total patrimonio		894,920	433,979
Total pasivo y patrimonio		1,378,672	1,271,525

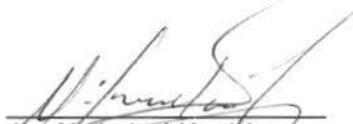

Ing. María José Merchán
Gerente General

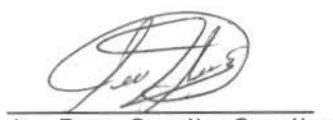

Ing. Fanny González González
Contadora General

MORTEROS PEGACER S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	13	2,021,934	1,528,821
Costo de ventas	14	(1,104,378)	(963,559)
Utilidad bruta		917,556	565,262
Gasto de ventas	15	(146,663)	(132,706)
Gastos administrativos y generales (a)	16	(163,651)	(108,556)
Costo financiero, neto		(133)	(3,388)
Resultado antes de impuesto a la renta		607,109	320,612
Impuesto a la renta	7	(146,315)	(83,708)
Utilidad neta		460,794	236,904
Otros resultados integrales			
Ganancias (pérdidas) actuariales	10	147	11,368
		147	11,368
Resultado integral del ejercicio		460,941	248,272
Utilidad (pérdida) neta por acción		460.79	236.90

(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD. 107,137 de participación a trabajadores en las utilidades (2016: USD. 56,578). Ver nota 7, 10 y 16.


Ing. María José Merchán
Gerente General


Ing. Fanny González González
Contadora General

MORTEROS PEGACER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados ejercicios anteriores	Otros resultados integrales	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
Saldo a Diciembre 31, 2015	1,000	-	20,712	-	(11,021)	-	186,412	197,103
Apropiación de resultados (a)					186,412		(186,412)	-
Ajuste del impuesto a la renta de ejercicios anteriores (b)			(1,139)		(10,257)			(11,396)
Aportes para Futura Capitalización (a)		176,155			(176,155)			-
Resultado antes de deducciones legales							320,612	320,612
Impuesto a la renta							(83,708)	(83,708)
Otros resultados integrales						11,368		11,368
Saldo a Diciembre 31, 2016	1,000	176,155	19,573	-	(11,021)	11,368	236,904	433,979
Apropiación de utilidades (c)				236,904			(236,904)	-
Resultado antes de deducciones legales							607,109	607,109
Impuesto a la renta							(146,315)	(146,315)
Otros resultados integrales						147		147
Saldo a Diciembre 31, 2017	1,000	176,155	19,573	236,904	(11,021)	11,515	460,794	894,920

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 29 de abril del 2016.

(b) Ajuste al impuesto a la renta ejercicio económico año 2015 por reinversión no realizada, pagada según declaración sustitutiva elaborada en formulario N°132244221 el 20 de marzo de 2017.

(c) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 10 de julio del 2017.


Ing. María José Merchán
Gerente General

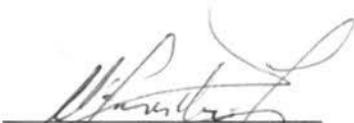

Ing. Fanny González González
Contadora General

MORTEROS PEGACER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	1,910,233	1,479,101
Pagos a proveedores	(1,494,374)	(756,080)
Pagos a empleados	(321,585)	(317,437)
Impuesto a la renta	(67,842)	(42,525)
Intereses cobrados (pagados), neto	(133)	(3,388)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	26,299	359,671
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(43,327)	(228,633)
Otros pagos efectuados	-	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(43,327)	(228,633)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo	-	(2,694)
Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo	(2,723)	(60,777)
Pago por ajuste de impuesto a la renta 2015	-	(11,396)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(2,723)	(74,867)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(19,751)	56,171
Efectivo y equivalentes al inicio del año	59,171	3,000
Efectivo y equivalentes al final del año	39,420	59,171


Ing. María José Merchán
Gerente General

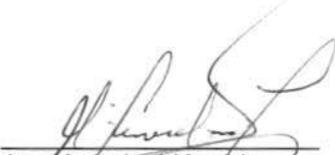

Ing. Fanny González González
Contadora General

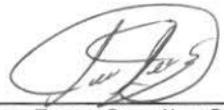
MORTEROS PEGACER S.A.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	460,794	236,904
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	46,856	22,083
Gasto por provisión para deterioro de inventarios	1,473	-
Gasto por provisión para cuentas malas	434	331
Provisión para jubilación patronal y desahucio	4,169	3,718
Participación a trabajadores	107,137	56,578
Impuesto a la renta	146,315	83,708
	<u>306,384</u>	<u>166,418</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(111,701)	(49,721)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(67,842)	(42,525)
(Aumento) disminución de inventarios	(54,648)	14,819
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(457,907)	83,971
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(48,781)	(50,195)
	<u>(740,879)</u>	<u>(43,651)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones	26,299	359,671


Ing. María José Merchán
Gerente General


Ing. Fanny González González
Contadora General

MORTEROS PEGACER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

MORTEROS PEGACER S.A., es una sociedad anónima que fue constituida a través de Escritura Pública el 18 de noviembre de 2014 la que fue inscrita en el Registro Mercantil con el N° 965 el 01 de diciembre del mismo año, su domicilio está ubicado en Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la fabricación y comercialización de adhesivos, masillas, morteros y similares para uso industrial; y podrá ejecutar toda clase de actos y contratos, adquirir bienes, efectuar inversiones, realizar importaciones y exportaciones; y en general, realizar todas las actividades permitidas por la Ley y relacionadas con su objeto social.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de MORTEROS PEGACER S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable 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 el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía 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 revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, 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 de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la 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: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

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.

MORTEROS PEGACER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

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

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

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

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta 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 "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Maquinaria	10
Equipo de oficina	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Obras en proceso	-

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

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

2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.6 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos 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.

2.4.7 Beneficios a empleados

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.

Participación a trabajadores: 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 a las disposiciones legales.

2.4.8 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.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por dividendos: se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados 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 del reconocimiento inicial.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.9 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 efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.10 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.

2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad 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 (*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. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.12 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza 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.

2.4.12.1 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.12.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.4.12.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.12.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.12.5 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. 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 montos 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.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.12.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

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 ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.13 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación

2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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 basado 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 debe utilizar 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 las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

MORTEROS PEGACER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	3,000	3,000
Bancos	33,623	56,171
Total	36,623	59,171

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

Las instituciones financieras donde se mantienen sus recursos tienen una calificación de riesgo AA- y AAA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	56,362	45,243
Clientes relacionados	592,204	487,704 *
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,441	184
Deudas de funcionarios y trabajadores	-	5,845
Anticipos a proveedores	33,020	46,753
	683,027	585,729
Previsión para cuentas malas	(1,401)	(967)
Total	681,626	584,762

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La compañía registró en resultados para los ejercicios económicos 2017 y 2016 USD 434 y USD 331 respectivamente por la provisión de cuentas malas.

** Las cuentas por cobrar clientes no relacionados están compuestas por deudores comerciales, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.*

MORTEROS PEGACER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

*** Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2017 fueron los siguientes:*

Clientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1-30 DIAS	30 - 60 DIAS	60 - 90 DIAS	90 - 120 DIAS	120 - 180 DIAS	180 - 360 DIAS
Keramikos S.A.	517,218	250,516	132,673	74,232	12,085	11,222	-	36,490
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	2,201	188	-	-	-	2,013	-	-
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	27,378	11,880	11,266	4,053	57	121	-	-
Cerámica Rialto S.A.	3,041	2,070	826	35	111	-	-	0
Italpisos S.A.	42,079	28,323	6,076	4,431	3,249	-	-	-
Karnataka S.A.	238	-	-	-	-	-	-	238
Otros menores	49	38	11	-	-	-	-	-
Total	592,204	293,014	150,852	82,751	15,502	13,356	-	36,728

MORTEROS PEGACER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

*** La cuenta de Anticipo a Proveedores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M.	24,014	27,835
Valencia Cuesta Juan Fernando	485	13,052
Siderúrgica Ecuatoriana S.A. SIDEC	4,589	5,867
GAD Municipal del Cantón Cuenca	1,152	-
Otros	2,781	-
Total	33,020	46,753

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	99,233	56,222
Materias primas	159,386	111,346
Inventario de productos en proceso	37	78
Importaciones en tránsito	47,439	85,274
Total	306,095	252,920

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 1,104,378 y USD 963,559 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

Para efectos de la medición del rubro inventarios al cierre del ejercicio, la empresa no efectuó la medición de deterioro considerando el costo de adquisición o valor neto de realización, el mas bajo.

7. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

a. <u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA pagado a proveedores	9,761	12,665
IVA retenido por clientes	6,411	9,509
Credito Tributario por Isd	-	451
Total	16,172	22,625
b. <u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA cobrado	22,048	18,435
Retencion en la fuente del IVA	434	340
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	1,100	1,184
Impuesto a la renta	117,362	79,238
Total	140,944	99,197

MORTEROS PEGACER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

c. Conciliación tributaria - contable	2017	2016
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	714,246	377,190
Participación a trabajadores	(107,137)	(56,578)
Utilidad antes de impuestos	607,109	320,612
Gastos no deducibles	8,151	14,219
Reinversión de utilidades	(75,000)	-
Base imponible	540,260	334,831
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% y 15%	146,315	83,708
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	8,304	13,592
Impuesto a la renta causado	146,315	83,708
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(19,569)	(14,751)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(9,383)	(1,114)
Impuesto a la renta por pagar	117,362	67,843

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para los ejercicios económicos 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado como impuesto a la renta de los ejercicios.

8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2017	2016	
Maquinaria	378,335	346,246	10
Equipo de oficina	9,321	5,500	3
Vehículos	29,455	29,455	5
Muebles y enseres	1,275	1,275	10
Obras en proceso	2,591	5,538	-
	420,977	388,014	
Depreciación acumulada	(82,821)	(35,967)	
Total	338,156	352,047	

MORTEROS PEGACER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

** Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

Costo	Maquinaria	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Obras en proceso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	106,126	3,990	29,455	1,275	18,535	159,381
Adquisiciones	240,120	1,510	-	-	(12,998)	228,632
Saldo a Diciembre 31 de 2016	346,246	5,500	29,455	1,275	5,538	388,014
Adquisiciones	32,089	3,821	-	-	7,417	43,327
Ajustes	-	-	-	-	(10,364)	(10,364)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	378,335	9,321	29,455	1,275	2,591	420,977

Depreciación acumulada y deterioro	Maquinaria	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Obras en proceso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	8,781	1,115	3,927	61	-	13,884
Depreciación del año	14,545	1,519	5,891	128	-	22,083
Saldo a Diciembre 31 de 2016	23,326	2,634	9,818	189	-	35,967
Depreciación del año	38,657	1,973	5,891	128	-	46,649
Ajustes	205	-	-	-	-	205
Saldo a Diciembre 31 de 2017	62,188	4,607	15,709	317	-	82,821

A Diciembre 31 de 2017, "Propiedad, planta y equipo" no presenta gravámenes hipotecarios y prendarios.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: responsabilidad civil, daños materiales, contaminación ambiental, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos S.A.

MORTEROS PEGACER S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

9. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores relacionados	153,382	594,351 *
Proveedores nacionales	34,794	56,112 **
Retenciones al personal	4,038	2,499
Anticipos de clientes	1,190	67
Otras cuentas por pagar	15,837	6,730
Total	209,241	659,759

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

* Los saldos de la cuenta proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cerámica Rialto S.A.	120,399	544,943
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,501	-
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico MEPRELPA S.A.	28,776	44,971
Kerámikos S.A.	2,374	-
Italpisos S.A.	-	3,287
Otros	332	1,150
Total	153,382	594,351

** Los saldos de la cuenta proveedores nacionales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Holcim Ecuador S.A.	20,037	16,177
Smurfit Kappa Ecuador S.A.	9,519	11,266
Espinosa Páez S.A.	-	7,096
Cipeq Cía. Ltda.	-	6,330
Valverde Valverde Alberto de Jesús	-	2,362
Hivimar S.A.	564	2,287
Carreño Molina Selso Cesario	-	2,008
Otros	4,674	8,586
Total	34,794	56,112

MORTEROS PEGACER S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

10. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) <u>Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	107,137	56,578
Provisiones por cargas sociales	10,376	7,042
Total	117,513	63,620

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

b) Largo Plazo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	5,105	2,740
Desahucio	7,194	3,865
Total	12,299	6,605

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Beneficios a empleados</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	2,740	3,865	6,605
Costo laboral	2,292	3,396	5,688
Costo financiero	204	288	492
Beneficios pagados	-	(96)	(96)
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	83	(230)	(147)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(214)	(29)	(243)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	5,105	7,194	12,299

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, 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.

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

MORTEROS PEGACER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

El estudio actuarial fue realizado por la empresa PATCO CIA. LTDA. La tasa de descuento promedio es equivalente 6.5% misma que resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC.

11. Instrumentos financieros

11.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso, en caso de existir.

11.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés

11.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de productos, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el 91% de sus ventas totales corresponden a compañías no relacionadas.

La rotación de cuentas por cobrar en el periodo es de 9 veces.

La estimación de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanza un 0.21% y 0.17% respectivamente del total bruto de deudores comerciales.

11.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los periodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AA- y AAA, y no mantiene restricción alguna.

MORTEROS PEGACER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

11.1.4 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo de mantener un adecuado nivel de patrimonio y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

11.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	2017	2016
<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	36,623	59,171
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	681,626	584,762
Total		718,249	643,933
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	209,241	659,759
Cuentas por pagar financieras	-	-	2,723
Total		209,241	662,482

11.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

12. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2017 está representado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Cerámica Rialto S.A.	80.00%	Ecuador
Kerámikos S.A.	20.00%	Ecuador
TOTAL	100.00%	

MORTEROS PEGACER S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

13. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	2,198,273	1,659,884
Materiales y suministros	1,618	2,412
Ingresos por fletes y transportes	47	35
Otros operacionales	2,877	562
	2,202,815	1,662,893
Devoluciones y descuentos	(180,881)	(134,072)
Total	2,021,934	1,528,821

14. Costo de producción y ventas

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de producción y ventas	1,104,378	963,559
Total	1,104,378	963,559

15. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	98,860	74,186
Publicidad	3,289	7,763
Marcas y Patentes	-	1,640
Servicios básicos	1,480	1,290
Ferías	167	15,344
Viajes y movilización	9,615	6,351
Seguros	1,444	1,084
Honorarios y servicios prestados	6,806	7,779
Lubricantes y Repuestos	1,103	1,704
Suministros y Útiles de oficina	5,055	979
Depreciaciones	6,877	6,650
Muestras	1,164	1,593
Provisión para cuentas malas	434	331
Combustibles y lubricantes	7,650	4,871
Otros gastos	2,719	1,141
Total	146,663	132,706

MORTEROS PEGACER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	42,216	30,400
Comisiones	30,988	24,001
Décimo tercer sueldo	6,213	4,686
Décimo cuarto sueldo	1,713	833
Vacaciones	3,122	2,343
Fondos de reserva	3,871	4,367
Aportes al IESS	9,103	6,832
Jubilación patronal y deshaucio	1,634	724
Total	98,860	74,186

16. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	31,085	29,980
Participación a trabajadores	107,137	56,578
Arriendos	1,176	-
Deterioro de inventarios	1,473	-
Viajes y movilización	316	70
Seguros	696	35
Honorarios y servicios prestados	10,345	4,476
Impuestos y contribuciones	2,917	1,849
Útiles de oficina	566	534
Depreciaciones	1,114	887
Suscripciones y contribuciones	1,043	-
Otros gastos	5,783	14,147
Total	163,651	108,556

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	22,049	21,275
Décimo tercer sueldo	1,914	1,849
Décimo cuarto sueldo	793	732
Vacaciones	957	924
Fondos de reserva	1,866	1,795
Aportes al IESS	2,792	2,635
Beneficios sociales a empleados	714	770
Total	31,085	29,980

MORTEROS PEGACER S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

17. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Kerámikos S.A.	1,536,269	1,310,994
Italpisos S.A.	188,464	64,710
C.A. Ecuatorina de Cerámica	83,485	11,374
Cerámica Rialto S.A.	29,101	7,023
Cerámica Pella Cía. Ltda.	490	1,928
Sanitarios-Hypoo-CO S.A.		1,749
Karnataka S.A.		212
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	1,972	-
Total	1,839,781	1,397,990

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Siderúrgica Ecuatoriana S.A. SIDEC	9,222	93,546
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	1,848	27,695
Italpisos S.A.	-	15,358
Cerámica Rialto S.A.	(1,658)	9,667
Kerámikos S.A.	5,787	6,049
Seguros Unidos S.A.	4,386	3,415
Mecánica De Precisión Lema Del Pacifico MEPRELPA S.A.	2,741	2,269
Indianegocios S.A.	4,504	2,266
Interborder S.A.	650	1,369
C.A. Ecuatorina de Cerámica	1,365	1,290
Motricentro Cía. Ltda.	875	-
Otros	588	1,782
Total	30,308	164,706

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

MORTEROS PEGACER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

18. Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato por la exploración y explotación de recursos no renovables.

MORTEROS PEGACER S.A. no aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ing. María José Merchán
Gerente General



Ing. Fanny González González
Contadora General