

LA FERRETERA C.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
LA FERRETERA C.A.

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LA FERRETERA C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de LA FERRETERA C.A. al 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por nuestra Firma, cuyo informe de fecha 27 de abril del 2018, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos descritos en el párrafo 3 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos demás los aspectos importantes, la situación financiera de LA FERRETERA C.A. al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre del 2018, se encuentra subestimada la pérdida del ejercicio en US\$127,001 por el no registro de: i) La estimación por obsolescencia de inventarios por US\$102,889 y ii) Liquidación de anticipos a proveedores de años anteriores por US\$24,112.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
5. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que LA FERRETERA C.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$90,268. De acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se encuentra en causal de disolución por presentar pérdidas por más del 60% del capital social y reservas. En la Nota 2. EMPRESA EN MARCHA, la Administración presenta su plan para superar esta situación. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.
8. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$103,086 y US\$1,047,922 (2017: US\$70,244 y US\$1,047,710), respectivamente, como se expone en las Notas 7. CUENTAS POR COBRAR y 10. CUENTAS POR PAGAR. Al 31 de diciembre del 2018, el 47% (2017: 43%) de las ventas de productos de la Compañía se encuentran concentradas en dos compañías relacionadas, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
9. Al 31 de diciembre del 2018, el 30% (2017: 58%) de las compras de inventario se encuentran concentradas en un proveedor, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

10. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 30, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
11. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración, los Accionistas en relación con los estados financieros

12. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

13. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
14. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

15. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

16. El Informe de Cumplimiento Tributario de LA FERRETERA C.A. al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 30, 2019


Mónica Sanín C.
Matrícula CPA G. 12338


Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

Anexo

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros LA FERRETERA C.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	6	396,138	432,107
Cuentas por cobrar	7	250,963	213,004
Inventarios	8	616,208	675,333
Gastos pagados por anticipado		6,711	7,375
Total activo corriente		<u>1,270,020</u>	<u>1,327,819</u>
Propiedades, mobiliario, equipos y vehículos, neto	9	248,916	235,798
Inversiones		14,995	0
Otros activos		<u>5,754</u>	<u>1,320</u>
Total activos		<u>1,539,685</u>	<u>1,564,937</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	10	56,747	36,159
Gastos acumulados	11	20,171	23,058
Total pasivo corriente		<u>76,918</u>	<u>59,217</u>
Cuentas por pagar	10	1,039,005	1,039,005
Obligaciones por beneficios a los empleados	12	186,917	172,992
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	100,000	100,000
Aporte futura capitalización		213,763	213,763
Reserva legal	14	1,335	759
Reserva facultativa	14	12,015	6,835
Resultados acumulados	14	<u>(90,268)</u>	<u>(27,634)</u>
Total patrimonio		<u>236,845</u>	<u>293,723</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,539,685</u>	<u>1,564,937</u>

Las notas 1 - 15 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal


C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

LA FERRETERA C.A.

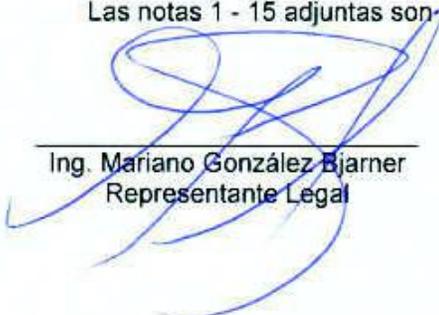
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

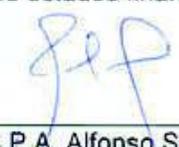
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	1	966,338	1,133,920
Costo de ventas		<u>(551,723)</u>	<u>(673,426)</u>
Utilidad bruta		414,615	460,494
Gastos operacionales		<u>(502,475)</u>	<u>(479,073)</u>
(Pérdida) operacional		(87,860)	(18,579)
Gasto financiero		(3,932)	(3,520)
Otros ingresos		<u>43,044</u>	<u>42,627</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		(48,748)	20,528
Participación a trabajadores	13	0	(3,079)
Impuesto a las ganancias	13	<u>(8,130)</u>	<u>(11,693)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u>(56,878)</u>	<u>5,756</u>

Las notas 1 - 15 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal



C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2016	100,000	213,763	759	6,835	(33,390)	287,967
Utilidad neta del ejercicio					5,756	5,756
Saldos a diciembre 31, 2017	100,000	213,763	759	6,835	(27,634)	293,723
Transferencia a reserva legal y reserva facultativa, ver Nota 14. <u>PATRIMONIO</u> . (Pérdida) neta del ejercicio			576	5,180	(5,756)	0
					(56,878)	(56,878)
Saldos a diciembre 31, 2018	100,000	213,763	1,335	12,015	(90,268)	236,845

Las notas 1 - 15 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal


C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(56,878)	5,756
Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	8,130	11,693
Participación a trabajadores	0	3,079
Obligaciones por beneficios a los empleados	19,208	12,652
Depreciación	9,850	8,522
Estimación de cuentas de dudoso cobro	721	209
Amortización	0	9,578
Ajuste de inventarios	0	12,845
Reversiones	0	(16,728)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(38,680)	25,962
Inventarios	59,125	178,085
Gastos pagados por anticipado y otros	(26,895)	(13,261)
Cuentas por pagar y otros	12,418	(30,531)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(13,001)	207,861
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adiciones de propiedades, mobiliario, equipos y vehículos, neto	(22,968)	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(22,968)	0
(Disminución) aumento neta en efectivo	(35,969)	207,861
Efectivo al comienzo del año	432,107	224,246
Efectivo al final del año	396,138	432,107

Las notas 1 - 15 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Mariano González Bjarner
Representante Legal



C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

LA FERRETERA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

LA FERRETERA C.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de mayo de 1944 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de mayo del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la importación y venta de piezas y repuestos para maquinarias industriales.

Al 31 de diciembre del 2018, el 47% (2017: 43%) de las ventas de productos de la Compañía se encuentran concentradas en dos compañías relacionadas: Papelera Nacional S.A. y Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., ver Nota 7. CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre del 2018, el 30% (2017: 58%) de las compras de inventario se encuentran concentradas en un proveedor.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 2 de marzo del 2018.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que LA FERRETERA C.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$90,268. De acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se encuentra en causal de disolución por presentar pérdidas por más del 60% del capital social y reservas. Como parte del plan de la Compañía para superar la causal de disolución, se aprueba la compensación de parte de las pérdidas acumuladas con aportes para futura capitalización.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, el mismo que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

d) Propiedades, mobiliario, equipos y vehículos

Las propiedades, mobiliario, equipos y vehículos se presentan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando los años de vida útil estimados de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	33 años
Instalaciones	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículos	5 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La Sección 28 de las NIIF para las PYMES especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Logaritmo Cia. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.12%	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.91%	3.97%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la Compañía es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la Sección 28 de las NIIF para las PYMES.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y sus respectivos costos

Los ingresos por actividades ordinarias se registran en base a la emisión de las facturas por la venta de sus productos y prestaciones de servicios. Los respectivos costos se registran a la entrega de dichos productos o al devengar la prestación de los servicios.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es contratado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas, cuya cobranza se estima remota, para determinar la estimación requerida de las cuentas de dudoso cobro.

6. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	540	540
Bancos	395,598	431,567
	<u>396,138</u>	<u>432,107</u>

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	120,820	116,939
Partes relacionadas (1)	103,086	70,244
Otros	27,987	26,030
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	(930)	(209)
	<u>250,963</u>	<u>213,004</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	81,690	51,522
Papelera Nacional S.A.	12,998	7,985
Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.	6,260	10,591
Otros	2,138	146
	<u>103,086</u>	<u>70,244</u>

(2) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(5,958)
Baja de cuentas por cobrar	1,298
Reversiones	4,660
Estimación del año	(209)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(209)
Estimación del año	(721)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(930)</u>

Durante los años 2018 y 2017, se ha vendido mercadería a partes relacionadas por los siguientes montos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	283,122	399,773
Papelera Nacional S.A.	166,517	88,594

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventarios	602,688	672,678
Importaciones en tránsito	15,555	4,690
Estimación por valor neto de realización	<u>(2,035)</u>	<u>(2,035)</u>
	<u>616,208</u>	<u>675,333</u>

9. PROPIEDADES, MOBILIARIO, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, mobiliario, equipos y vehículos, neto es el siguiente:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>2018 Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	7%	10%	20%	
Saldo inicial, neto	71,100	163,943	87	668	235,798
Adiciones	0	0	0	22,968	22,968
Depreciación	0	(8,141)	(36)	(1,673)	(9,850)
Saldo final, neto	<u>71,100</u>	<u>155,802</u>	<u>51</u>	<u>21,963</u>	<u>248,916</u>

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>2017 Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	7%	10%	20%	
Saldo inicial, neto	71,100	172,084	135	1,001	244,320
Depreciación	0	(8,141)	(48)	(333)	(8,522)
Saldo final, neto	<u>71,100</u>	<u>163,943</u>	<u>87</u>	<u>668</u>	<u>235,798</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	33,411	15,688
Partes relacionadas (1)	11,837	11,625
Cuentas por pagar a jubilados (2)	0	3,591
Otros	11,499	5,255
	<u>56,747</u>	<u>36,159</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valores & Administraciones S.A.	11,568	10,725
Multidau S.A.	<u>269</u>	<u>900</u>
	<u>11,837</u>	<u>11,625</u>

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios administrativos	29,025	30,421
Servicios contables	119,748	117,783

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento del saldo de las cuentas por pagar a jubilados es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	3,591	81,849
Provisión	1,210	0
Distribución de utilidades	0	95
Reclasificación a largo plazo (i)	0	(53,673)
Reversiones	(135)	(5,293)
Pagos	<u>(4,666)</u>	<u>(19,387)</u>
Saldo final (ii)	<u>0</u>	<u>3,591</u>

(i) Ver Nota 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

(ii) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a saldo pendiente de pago a 1 extrabajador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas (3)	1,036,085	1,036,085
Otros	<u>2,920</u>	<u>2,920</u>
	<u>1,039,005</u>	<u>1,039,005</u>

- (3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

Predimasa S.A. (i)	421,085
Ing. Mariano González Portés (ii)	<u>615,000</u>
	<u>1,036,085</u>

(i) Con fecha 5 de enero del 2015, se firma un contrato de mutuo entre la Compañía y Predimasa, Predial Diana María S.A. por US\$421,085, pagaderos a 5 años, sin intereses.

(ii) Con fecha 5 de enero del 2015, se firma un contrato mutuo entre la Compañía y el Ing. Mariano González Portés por US\$615,000, pagaderos a 5 años mediante pagos, sin intereses.

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	7,929	7,626
Cuentas por pagar al IESS	4,216	4,574
Otros	8,026	10,858
	<u>20,171</u>	<u>23,058</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	864	2,683	5,529	9,076
Provisión del año	11,709	4,123	9,239	25,071
Pagos efectuados	<u>(11,547)</u>	<u>(3,637)</u>	<u>(11,337)</u>	<u>(26,521)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,026	3,169	3,431	7,626
Provisión del año	11,894	3,968	9,451	25,313
Pagos efectuados	<u>(11,979)</u>	<u>(3,420)</u>	<u>(9,611)</u>	<u>(25,010)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>941</u>	<u>3,717</u>	<u>3,271</u>	<u>7,929</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

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, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	91,943	23,634	115,577
Provisión del año	8,983	3,669	12,652
Pagos efectuados	<u>(2,135)</u>	<u>0</u>	<u>(2,135)</u>
Reclasificación del corto de plazo	53,673	0	53,673
Reversiones	<u>(6,775)</u>	<u>0</u>	<u>(6,775)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	145,689	27,303	172,992
Provisión del año	16,523	2,685	19,208
Pagos efectuados	<u>(5,283)</u>	<u>0</u>	<u>(5,283)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>156,929</u>	<u>29,988</u>	<u>186,917</u>

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	(48,748)	20,528
Participación a trabajadores	0	(3,079)
Gastos no deducibles y otros, neto	42,885	35,701
(Pérdida) tributaria utilidad gravable	(5,863)	53,150
Impuesto corriente	0	11,693
Anticipo mínimo determinado	12,375	12,558
Reducción anticipo mínimo	0	(5,023)
Impuesto diferido	(4,245)	0

Al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

Saldo inicial	0
Movimiento del año	4,245
Saldo final	<u>4,245</u>

14. PATRIMONIO

Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 100,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva legal asciende a US\$1,335 (2017: US\$759).

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 2 de marzo del 2018, se aprueba destinar la utilidad del ejercicio 2017 a reserva legal y reserva facultativa por US\$576, y US\$5,180, respectivamente.

Reserva facultativa

Al 31 de diciembre del 2018, la reserva facultativa asciende a US\$12,015 (2017: US\$6,835).

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos

acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 30, 2019) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o en los mismos.