

SISTEMA DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALBA VALLEJO CÍA.LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	33,300	31,070
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	1,337,059	1,371,820
Otras cuentas por cobrar		306,817	92,870
Activo por impuestos corrientes	7	266,270	158,961
Inventarios	8	164,585	53,621
Total del activo corriente		2,108,031	1,708,342
PROPIEDADES Y EQUIPOS	9	201,103	244,479
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	10	83,000	211,872
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	20	2,639	-
Total del activo		2,394,773	2,164,693
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar proveedores			
Proveedores	11	480,738	630,148
Otras cuentas por pagar	12	775,858	806,524
Préstamos con terceros	13	41,014	41,014
Préstamos bancarios	14	324,482	184,581
Pasivo por impuestos corrientes	15	49,761	22,973
Provisiones sociales	16	60,637	21,390
Total del pasivo corriente		1,732,490	1,706,630
PRÉSTAMOS CON TERCEROS	12	20,101	20,101
BENEFICIOS DEFINIDOS	17	68,339	48,364
PATRIMONIO (según estado adjunto)		573,843	489,598
Total del pasivo y patrimonio		2,394,773	2,264,693

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.



 Sr. Belén Villalva
 Gerente General



 Sr. Patricia Ramirez
 Contadora General

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas	18	3,324,528	3,210,981
Costo de ventas	19	(1,739,565)	(2,475,879)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		1,584,963	735,102
Gastos operativos			
De administración	19	(487,921)	(705,240)
De ventas	19	(886,398)	-
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Operacional		210,644	29,862
Gastos financieros		(44,181)	(22,948)
Otros ingresos		9,365	633
Otros egresos		(38,873)	(21)
15% Participación trabajadores	20	(20,543)	(1,129)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuesto a la renta		116,412	6,397
Gasto impuesto a la renta	20	(40,093)	(17,345)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad (pérdida) neta del año		76,319	(10,948)
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nueva medición de obligaciones por pérdida actuarial		(9,418)	(9,024)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u>66,901</u>	<u>(19,972)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Belén Villalva
 Gerente General


 Sr. Patricia Ramírez
 Contadora General

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Otro resultado Integral</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2017	190,713	55,276	23,823	17,334	222,424	509,570
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(9,024)	(10,948)	(19,972)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	190,713	55,276	23,823	8,310	211,476	489,598
Diferencia de saldos iniciales y ajuste patrimonio	-	-	-	-	17,344	17,344
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(9,418)	76,319	66,901
Saldo al 31 de diciembre de 2018	190,713	55,276	23,823	(1,108)	305,139	573,843

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Gerén Villalva
 Gerente General


 Sr. Patricia Ramirez
 Contadora General

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	76,319	(10,948)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	51,176	65,964
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	19,975	17,527
Otros	10,565	(837)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(50,314)	(321,620)
Impuestos por cobrar	(107,309)	(107,235)
Inventarios	(110,964)	(2,758)
Cuentas y documentos por pagar	(85,354)	388,970
Impuestos por pagar	26,788	(11,664)
Provisiones y acumulaciones	39,247	2,158
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(129,871)</u>	<u>19,557</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(23,444)	(66,485)
Ajustes y venta de propiedad y equipo	15,644	837
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7,800)</u>	<u>(65,648)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos	139,901	19,191
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>139,901</u>	<u>19,191</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes	2,230	(26,900)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>31,070</u>	<u>57,970</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>33,300</u></u>	<u><u>31,070</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Belén Villalva
 Gerente General


 Sra. Patricia Ramirez
 Contadora General

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Sistemas de Estructuras Metálicas German Villalva Vallejo Cía. Ltda., fue constituida según escritura pública del 08 de mayo del 2001, con el objeto de dedicarse a la comercialización de toda clase de materiales de construcción, incluido para construcciones de obra civil.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Sistemas de Estructuras Metálicas German Villalva Vallejo Cía. Ltda., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Traducciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a inversiones a corto plazo, fondos fijos y depósitos a la vista en instituciones financieras.

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación.-

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, préstamos y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los servicios de ejecución de obras. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no devengan intereses y son recuperables hasta en 30 días.
- ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipo de proveedores, sub - contratistas y empleados que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría.

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y son pagaderos hasta 30 días.
- ii) Otras cuentas por pagar: Corresponden principalmente anticipo de contratos que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- iii) Préstamos bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

e) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han eliminado.

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

h) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o valor neto de realización el que sea menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

i) Propiedades y equipos

Se muestran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CIA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada. A continuación, se presentan las partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

j) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

k) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (año 2017 - 22%), de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (año 2017 - 12%), si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

l) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

m) Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingreso por diseño, fabricación, suministro, montaje y obra cierta: Los ingresos se reconoce en función al grado de avance. El avance se mide en función al porcentaje culminado de obra al cierre del período sobre el que se informa para cada contrato. Las facturaciones anticipadas de la obras cierta se reconocen como ingresos diferidos y se devengan en función del grado de avance del proyecto.

o) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

p) Valor razonable de instrumentos financieros

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad de una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- i) El efectivo en bancos tiene un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- ii) Los deudores comerciales que tiene vencimientos menores a un año, la Administración ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- iii) En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar, préstamos bancarios y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Administración estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Vida útil de maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipo de oficina, equipos de computación y vehículos: Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- Impuesto a la renta corriente: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Quienes para la determinación de la tasa de descuento consideraron las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador; y, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.
- **Reconocimiento de ingresos:** Los contratos para la prestación de servicios en los diferentes proyectos. Los ingresos se registran de acuerdo con el método de porcentaje de terminación. El método de porcentaje de terminación se realiza en referencia al grado de avance de los proyectos, determinado con base en el porcentaje del total de los costos incurridos a la fecha frente a los costos estimados totales a incurrir por el contrato o obra cierta.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Pichicha C.A.	12.401	30.887
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	11.397	64
Fondos fijos y rotativos		
Caja chica	9.502	119
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>33.300</u>	<u>31.070</u>

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arca Continental Sociedad Anónima	643,905	-
Sra. Edilma Aguilar	36,050	-
Unidad educativa particular de América	27,753	-
Global Quality Steel Ecuador GQS S.A.	-	135,192
Distribuidora Importadora DIPOR S.A	-	154,386
Acería del Ecuador C.A. ADELCA	70,410	51,251
Otros	<u>81,272</u>	<u>67,354</u>
	859,390	408,183
Provisión de ingresos año 2016	-	601,268
Provisión de ingresos año 2017	(1) 477,669	362,369
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>1,337,059</u>	<u>1,371,820</u>

(1) Al cierre del año 2018 la Compañía conserva ingresos diferidos del año 2017 por contratos con los siguientes clientes: Heyaca Constructores S.A. por US\$ 126.212; Unidad Educativa particular de América, por US\$ 160.000; Patisserie Cía. Ltda., por US\$ 50.000, Inmocruzescal Constructora Cía. Ltda., por US\$ 66.243 y otros por US\$ 75.214.

La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es baja, debido principalmente a la rotación en la recuperación de la cartera de clientes. Razón por la cual al cierre del año 2018 y 2017 no se realizó una estimación por pérdidas en cuentas por cobrar.

NOTA 7 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retención fuente impuesto a la renta	184.779	129.667
Crédito tributario Retención fuente (IVA)	81.491	129.294
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>266.270</u>	<u>258.961</u>

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	164.585	53.621
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>164.585</u>	<u>53.621</u>

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Maquinaria y equipo	229,656	228,233	10%
Vehículos	118,178	280,752	20%
Equipo de computación	20,412	49,292	33%
Muebles y enseres	7,040	34,532	10%
Equipo de oficina	4,778	19,819	10%
Total de propiedades y equipo	<u>380,062</u>	<u>612,628</u>	
(Menos):			
Depreciación acumulada	(178,959)	(368,149)	
Total al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>201,103</u>	<u>244,479</u>	

(Ver página siguiente)

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	11,301	14,520	49,574	156,439	12,961	244,795
Adiciones	950	6,034	30,000	29,501	-	66,485
Baja	10	365	-	(870)	(342)	(837)
Depreciación del año	(3,172)	(8,304)	(29,026)	(23,680)	(1,782)	(65,964)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	9,089	12,615	50,548	161,390	10,837	244,479
Adiciones	-	12,791	9,228	1,425	-	23,444
Regularización / Ajuste	(3,243)	(25,326)	(1,396)	1,851	12,470	(15,644)
Depreciación del año	(3,828)	(80)	(23,635)	(22,254)	(1,379)	(51,176)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,018	-	34,745	142,412	21,928	201,103

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 10 – CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos disponibles para la venta	(1)	83.000	83.000
Garantía Novacero S.A.		-	113.872
Otros		-	15.000
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>83.000</u>	<u>211.872</u>

(1) Corresponde a bienes entregados por proveedores como dación de pago, un vehículo por US\$ 34.000 y un departamento por US\$ 49.000.

NOTA 11 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Novacero S.A		136,541	227,290
Aguilar Almeida Edilma		56,418	66,411
Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S. A		61,378	53,314
IPAC S.A.		41,875	53,170
Ingeniería en Abrasivos y Servicios INABRAS S.A.		23,373	4,777
Importadora Vega S.A.		17,595	-
Encalada Leon Jaime		16,957	-
Otros		126,601	224,186
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>480,738</u>	<u>629,148</u>

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo de clientes	(1)	747,184	638,158
Garantía Novacero S.A.		-	113,872
Cheques girados y no cobrados		1,389	16,946
Tarjetas de crédito		3,393	9,912
Otros menores		23,891	27,636
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>775,857</u>	<u>806,524</u>

(1) Corresponde principalmente anticipos entregados por clientes Dilipa Cía.Ltda., por US\$ 145.154; Hidalgo Jorge por US\$ 124.988; Patiño William por US\$ 94.768; Bucheli Ruth por US\$ 72.856; Centro Logístico Alpachaca Cía.Ltda., por US\$ 38.000; Autofenix S.A. por US\$ 35.000; Campaña Juan por US\$ 36.500 y otros menores por US\$ 228.591.

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 – PRÉSTAMOS CON TERCEROS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Socios	13,162	13,162
Sra. Mercedes Aguilar	<u>47,953</u>	<u>47,953</u>
Corto plazo	41,014	41,014
Largo plazo	20,101	20,101
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u><u>61,115</u></u>	<u><u>61,115</u></u>

- (1) Corresponde a préstamos que generan una tasa de interés del 1% al 8%, no se ha definido una fecha específica de pago

NOTA 14 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	(1)	324.482	184.581
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u><u>324.482</u></u>	<u><u>184.581</u></u>

- (1) Corresponde a dos préstamos con vencimiento en enero 2019 y mayo 2020 que devengan una tasa de interés anual promedio del 9.76%.

NOTA 15 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	(1)	42.732	17.345
Retenciones de impuestos por pagar		7.029	5.628
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u><u>49.761</u></u>	<u><u>22.973</u></u>

- (1) Ver Nota 20

NOTA 16 – PROVISIONES SOCIALES

(Ver página siguiente)

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 16 – PROVISIONES SOCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación trabajadores en las utilidades	(1)	20.543	1.129
Obligaciones con el IESS		10.526	10.223
Beneficios sociales		29.109	10.038
Otros		459	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>60.637</u>	<u>21.390</u>

(1) Ver Nota 20.

NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(1)	39.408	25.026
Desahucio	(2)	28.931	23.338
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>68.339</u>	<u>48.364</u>

- (1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).
- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el 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.

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2018 y 2017 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8,88%	8,88%
Tasa esperada de incremento salarial	2,00%	2,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Rentista válidos 2008.	Rentista válidos 2008.

El cálculo de los beneficios definidos para los empleados a largo plazo fue realizado por un actuario independiente calificado.

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 18 – VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas	3,324,529	2,848,612
Provisión de ingresos	-	362,369
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>3,324,529</u>	<u>3,210,981</u>

NOTA 19 – COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre comprende:

Costo de ventas

Un detalle de la composición del costo de ventas se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materiales	1,411,551	2,167,795
Mano de obra	289,417	5,815
Productos terminados	38,597	-
Otros costos indirectos	-	302,269
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>1,739,565</u>	<u>2,475,879</u>

Gastos de administración y ventas

De acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	488,883	489,124
Servicios contratados	393,858	-
Alquiler de maquinaria	112,737	-
Repuestos y mantenimiento	80,655	23,243
Honorarios	23,034	24,046
Seguros	19,584	22,555
Arriendo	4,972	12,600
Suministros	3,937	5,164
Servicios básicos	30,948	-
Otros menores	215,711	128,508
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>1,374,319</u>	<u>705,240</u>

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento del activo por impuestos diferidos y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal y desahucio	2.639	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>2.639</u>	<u>-</u>
Conciliación del gasto por impuesto a la renta		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido		
Jubilación patronal y desahucio	2.639	-
Impuesto corriente		
Impuesto a la renta del año	(42.732)	17.345
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>(40.093)</u>	<u>17.345</u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	136.956	7.524
(-) Participación trabajadores	(20.543)	(1.129)
(+) Gastos no deducibles	54.517	24.791
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>170.930</u>	<u>31.186</u>
Tarifa	25%	22%
Impuesto a la renta causado	42.732	6.861
Anticipo determinado	22.663	17.345
(-) Retenciones en la fuente	(63.139)	(51.247)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(103.833)	(69.931)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>(124.240)</u>	<u>(103.833)</u>

(Ver página siguiente)

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

Aspectos Tributarios

Con fecha 20 de diciembre del 2018, se publicó en el Registro Oficial número 392 el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. A continuación, se detallan los aspectos más importantes del mencionado Reglamento

- Exoneración del Impuesto a la Renta para nuevas inversiones productivas en sectores priorizados y en industria básica, quienes deberán cumplir con los siguientes lineamientos: generación de empleo y proporcionalidad del impuesto a la renta.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, quienes deberán cumplir con los siguientes lineamientos y condiciones: i) el beneficio aplica para quienes suscribieron un contrato de inversión con el Estado a partir del inicio del ejercicio fiscal 2018; ii) para la importación de bienes de capital y materias primas, el ente rector en materia de inversión establecerá en el contrato de inversión el monto máximo de exoneración; iii) para la aplicación del beneficio respecto a la distribución de dividendos los mismos deberán corresponder a los generados en el plazo de vigencia del contrato.
- Exoneración por reinversión de utilidades, se deberá considerar lo siguiente: para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se aplicará a los dividendos pagados directamente a favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, del Impuesto a la Renta aplicará a favor de beneficiarios efectivos de los dividendos distribuidos, reinversión de al menos el 50% de las utilidades se deberá destinar a la adquisición de activos productivos, en caso de no cumplir con la condición de incrementar el capital hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, así como de no adquirirse los nuevos activos productivos fruto de la reinversión hasta la misma fecha, la sociedad deberá declarar y pagar las retenciones de impuesto a la renta e impuestos a la salida de divisas no efectuadas por concepto de dividendos distribuidos.
- El valor sobre el cual se calculará la retención en los dividendos será el valor distribuido más el impuesto pagado por la sociedad. Los porcentajes dependerán de la tarifa del impuesto a la renta que aplique para la Compañía. Cuando la tarifa del Impuesto a la Renta sea del 28% el porcentaje de retención será del 7%; y, cuando sea del 25% el porcentaje será del 10%.
- Se agregaron nuevos casos para el reconocimiento de impuestos diferidos aplicables para los contratos de construcción, provisión por deterioro de activos fijos, inventarios por provisión por valor neto de realización, enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital.
- Cuando el anticipo del Impuesto a la Renta sea superior al Impuesto Causado o si no existiese Impuesto Causado, el contribuyente podrá solicitar la devolución del excedente, o utilizar dicho monto como crédito tributario hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. Además, se elimina la condición para la devolución del anticipo, dependa del excedente en la Tasa Impositiva Efectiva (TIE), determinada por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

NOTA 21 – GARANTÍA

La Compañía dispone de una garantía hipotecaria por US\$ 497.628 con Banco Pichincha C.A.

SISTEMAS DE ESTRUCTURAS METÁLICAS GERMAN VILLALVA VALLEJO CÍA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 22 – PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social de la Compañía fue de US\$. 190.713 dividido en 190.713 participaciones de un valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense cada una.

b) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 23 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de abril del 2019) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 24 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización de fecha 10 de abril del 2019 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.
