

ACEROGAR -EC S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADO
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018	2017
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	488,220	471,727
Deudores comerciales y Otros	3.2	209,445	147,981
Inventarios	3.3	122,662	98,340
Anticipos a proveedores, empleados y otros	3.4	7,397	8,411
Activos por impuestos corrientes		0	3,352
Otros Activos Financieros			2,803
Total de Activos Corrientes		827,723	732,615
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones en subsidiarias	3.5	159,142	
Muebles, maquinaria, equipos y vehículos	3.6	597,695	300,579
Otros activos no corrientes	3.7	25,981	740
Activos por impuestos diferidos	3.12	2,771	
Total de Activos No Corrientes		785,588	301,319
TOTAL DE ACTIVOS		1,613,311	1,033,935

Francisco Yandún
Apoderado del Representante Legal

Lucía Tipán
Contadora General

Fabiola Martínez
Jefe Financiera

ACEROGAR -EC S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADO
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018	2017
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores comerciales y Otros	3.8	287,165	79,913
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	3.9	100,938	97,738
Pasivos por impuestos corrientes	3.10	81,591	41,483
Otros pasivos corrientes		266	188
Total de Pasivos corrientes		469,960	219,323
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	3.11	25,304	11,604
Pasivo diferido	3.12	14,774	
Total de Pasivos a Largo Plazo		40,078	11,604
TOTAL PASIVOS		510,038	230,927
PATRIMONIO	3.14	1,103,273	803,007
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,613,311	1,033,934

Francisco Yandún
 Apoderado del Representante Legal

Lucía Tipán
 Contadora General

Fabiola Martínez
 Jefe Financiera

ACEROGAR -EC S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES SEPARADOS
 Por los ejercicios anuales terminados el
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018	2017
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de Bienes y Servicios	3.15	1,884,891	1,714,926
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		1,884,891	1,714,926
Costo de Ventas	3.16	(1,030,351)	(899,891)
UTILIDAD BRUTA		854,540	815,035
Gastos de Venta	3.17	(359,887)	(278,028)
Gastos de Administración		(215,460)	(173,354)
Otros Ingresos		57,605	6,699
UTILIDAD OPERACIONAL		336,797	370,352
Ingresos /(Gastos) Financieros Neto	3.18	17,205	16,310
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA		354,003	386,662
Impuesto a la renta	3.12	(108,465)	(56,182)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		245,538	330,480

 Francisco Yandún
 Apoderado del Representante Legal

 Lucía Tipán
 Contadora General

 Fabiola Martínez
 Jefe Financiera

ACEROGAR -EC S.A.
ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Capital Nota 3.14	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Integrales	Resultados del Ejercicio	Superávit Por Revaluación	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	110,000	51,147	187,466	8,591	154,555		5,417	517,175
Apropiación de Resultados			158,260		(158,260)			
Transferencia a resultados acumulados			(3,705)		3,705			
Apropiación de Reserva Legal		15,826	(15,826)					
Pago de dividendos			(45,000)					(45,000)
Capitalización Reinversión Utilidades 2016	140,000		(140,000)					
Ajustes Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo				352				352
Resultados del ejercicio					330,480			330,480
Saldos al 31 de diciembre de 2017	250,000	66,973	141,195	8,943	330,480		5,417	803,007
Apropiación de Resultados			330,480		(330,480)			
Apropiación de Reserva Legal		33,035	(33,035)					
Superávit por Revaluación de Activos Fijos						64,745		64,745
Capitalización Reinversión Utilidades 2017	249,660		(249,660)					
Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo				(10,017)				(10,017)
Resultados del Ejercicio					245,538			245,538
Saldos al 31 de diciembre de 2018	499,660	100,008	188,980	(1,074)	245,538	64,745	5,417	1,103,273

Francisco Yandún
Apoderado del Representante Legal

Lucía Tipán
Contadora General

Fabiola Martínez
Jefe Financiera

ACEROGAR -EC S.A.**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018	2017
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes por prestación de servicios	1,823,536	1,725,157
Otros cobros por actividades de operación	57,574	7,004
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,039,694)	(1,063,138)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(290,233)	(227,577)
Otros pagos por actividades de operación	(7,619)	(14,415)
Intereses pagados		(653)
Intereses recibidos	18,565	17,923
Impuestos a las ganancias pagados	(57,384)	(42,592)
Otras entradas y salidas de efectivo	2,803	(2,803)
Efectivo proveniente de las actividades de operación	507,548	398,906
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usados por la negociación de Muebles, maquinaria, equipos y vehículos	(262,929)	(182,698)
Importes usados por inversiones en subsidiarias	(223,126)	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(486,055)	(182,698)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de préstamos		(14,788)
Dividendos pagados	(5,000)	(40,000)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(5,000)	(54,788)
Aumento del efectivo y sus equivalentes	16,493	161,420
Efectivo al inicio del año	471,727	310,307
Efectivo al final del año	488,220	471,727

Francisco Yandún
Apoderado del Representante Legal

Lucía Tipán
Contadora General

Fabiola Martínez
Jefe Financiera

ACEROGAR -EC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018	2017
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	416,474	454,897
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	28,369	33,521
Ajustes por gastos por deterioro	71,994	
Ajustes por gastos en provisiones	3,961	2,991
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	211	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(108,465)	(85,925)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(62,471)	(68,235)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		395
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(61,464)	10,040
Disminución (incremento) en otras cuentas por cobrar	2,803	(2,803)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(2,744)	8,357
(Incremento) disminución de inventarios	(24,532)	7,614
(Incremento) disminución en otros activos	(26,721)	(3,352)
Disminución (incremento) en cuentas por pagar comerciales	212,252	(40,783)
Disminución (disminución) en beneficios empleados	2,921	41,462
Disminución (disminución) en otros pasivos	54,960	40,727
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	507,548	398,906

 Francisco Yandún
 Apoderado del Representante Legal

 Lucía Tipán
 Contadora General

 Fabiola Martínez
 Jefe Financiera

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 22 de abril del 2013, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de mayo del 2003 bajo el nombre de Metalquality Ecuador S.A., en el año 2018 se efectuó el cambio de nombre comercial como Acerogar-EC S.A; es poseída en el 10% por Yandún Lamíño Francisco Javier, el 45% por Yandún Ochoa Andrea Isabel y el 45% Yandún Ochoa Henry José.

La Compañía tiene por objeto principal la importación, exportación comercialización, representación, distribución, fabricación y producción de metal y acero en todas sus etapas, productos agrícolas, químicos industriales, eléctricos y de telecomunicaciones, materiales para la construcción, maquinaria, vehículos, productos de vidrio, equipos de oficina y suministros, piezas y repuestos para el campo naval, productos de seguridad, petróleo y sus derivados.

Adicionalmente la compañía realiza; compraventa, diseño, contratación, construcción, promoción de bienes inmuebles y obras civiles; y la prestación de servicios en las ramas comerciales, industriales y civiles sin limitaciones de ninguna clase.

Las operaciones de la compañía son desarrolladas en la ciudad de Quito, donde mantiene su matriz, y cuenta con una sucursal en la ciudad de Santo Domingo.

En el ejercicio 2018, La Administración de la Compañía efectuó el cambio de la razón social de la Compañía a ACEROGAR -EC S.A, por lo cual la actualización del RUC fue efectuada el 28 de junio de 2018.

Entorno económico

El Gobierno ha hecho esfuerzos reducir el déficit fiscal global con reducción de la burocracia y disminución de subsidios, así también por incrementar los incentivos tributarios que en el 2018 no tuvieron mayor impacto y más bien se verán sus efectos durante el año 2019. Se prevé promover la inversión extranjera y aumentar la confianza entre los sectores público y privado.

Para el 2019 se confía en que las medidas económicas y planes de construcción de vivienda económica por parte del Gobierno se cristalicen para impulsar el área de la construcción a la que nos debemos ya que el peso de este sector en el PIB es del 11% representando la cuarta industria más importante en cuanto a la generación de empleo. En el ejercicio 2018, se incrementó una nueva línea de negocio relacionada con la venta de productos terminados forjados.

La dinamización de las inversiones dependerá de la reducción del aparato estatal, privatización de empresas e instituciones públicas y la operatividad de la Ley de Fomento Productivo, en aspectos puntuales como la eliminación del anticipo del impuesto a la renta y el impuesto a la plusvalía.

Por otro lado, que tras conseguir el financiamiento con el FMI se presumen eliminaciones de deducciones tributarias que pueden afectar significativamente a los contribuyentes, por lo que se deben cuidar los niveles de costos y realizar inversiones que mejoren las eficiencias operativas cuidando los márgenes financieros en un entorno aún complejo.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Quito, Parroquia de Chillogallo.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros separados de la compañía han sido preparados de acuerdo con la norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución SC.Q.ICL.CPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, se establece aplicarán la norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros separados, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US\$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US\$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores, deben preparar sus estados financieros separados en base a esta norma a partir del 1 de enero de 2012. Se establece el año 2011 como período de transición.

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 15 de marzo de 2019.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2018. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, y al costo amortizado en el caso de instrumentos financieros.

Los estados financieros separados de "ACEROGAR -EC S.A." por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, también se presenta consolidado con su compañía subsidiaria "FORJAJIERRO S.A." en la cual posee una participación accionaria del 24% pero si ejerce control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía presenta estados financieros separados .

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado han sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros separados.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados son presentados de acuerdo con la sección 3 de NIIF para PYMES, Presentación de estados financieros separados (revisada en el 2017).

2.3. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

El ingreso comprende principalmente las ventas por la fabricación de canales de agua para la lluvia, productos de acero inoxidable, y servicios administrativos. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre préstamos concedidos. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, se registra utilizando el método del interés efectivo.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Efectivo y equivalentes comprende caja y fondos bancarios disponible fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Instrumentos Financieros Básicos

Los instrumentos financieros básicos se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Otros Instrumentos Financieros

Son medidos al valor razonable a través de pérdidas y ganancias desde el reconocimiento inicial.

2.8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control. El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad para obtener beneficios de sus actividades. Se presume que existe control cuando la controladora posea directa o indirectamente, a través de otras subsidiarias, más de la mitad del poder del voto en otra entidad, excepto en circunstancias excepcionales, en las que se pueda demostrar claramente que no existe el control.

De acuerdo al párrafo 9.26 de la Sección 9 de la NIIF para Pymes, las inversiones en subsidiarias son reconocidas usando el método de la participación siguiendo los procedimientos del 14.8.

Según el método de la participación, una inversión en patrimonio se reconocerá inicialmente al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción) y se ajustará posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado como en otro resultado integral de la asociada.

Las distribuciones recibidas de la asociada reducirán el importe en libros de la inversión. Podrían también requerirse ajustes al importe en libros como consecuencia de cambios en el patrimonio de la asociada que surjan de partidas de otro resultado integral.

2.9 INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y productos terminados producidos y no producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

El costo de adquisición de materia prima y producto terminado adquirido se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de producto terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método promedio ponderado.

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como materia prima, mano de obra, costos indirectos de producción.

La Compañía como técnica de medición del costo utiliza el método de costo estándar, tienen en cuenta los niveles normales de materias primas, suministros, mano de obra, eficiencia y utilización de la capacidad. Éstos se revisarán de forma regular y, si es necesario, se cambiarán en función de las condiciones actuales.

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y los gastos de venta variable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

2.10. MUEBLES, MAQUINARIA, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Reconocimiento inicial

Las partidas de instalaciones y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

Medición posterior

A partir del año 2018, utilizará el modelo de Revaluación para la medición confiable de la propiedad planta y equipo, es decir, el valor razonable al momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro.

Este método será aplicado de acuerdo al avalúo practicado por un perito externo, cada 3 años.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las instalaciones y equipo se utilizan las siguientes tasas:

Detalle	Años
Instalaciones	10 años
Maquinaria	7-26 años
Muebles y Enseres	6-15 años
Vehículos	14-15 años
Equipos de Computación	5-10 años

Si existe algún indicio de que se han producido un cambio significativo en la tasa de depreciación y la vida útil de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. En el caso de existir reevalúo del valor residual, los efectos en el activo se los efectúa de forma prospectiva, conforme el párrafo 10.10A de la NIIF para Pymes.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

2.11. ADECUACIONES Y MEJORAS EN BIENES ARRENDADOS

Todo lo referente a las adecuaciones y mejoras en las instalaciones de terceros donde opera la Compañía se registrará como adecuaciones en el activo no corriente. Para el año 2018 se instituye esta una nueva política de activación.

Para establecer el periodo para devengar sus adecuaciones de las plantas o locales considerarán los años correspondientes a la vida útil del activo. Dependiendo del caso se considerará el tiempo correspondiente a la permanencia de la Compañía en las instalaciones arrendadas

Detalle	Años
Adecuaciones	10 años

2.12. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

En la fecha a la que se informa, se revisan los activos para determinar si existen indicios de que los activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, se reconoció un efecto de deterioro en las inversiones en subsidiarias. Ver Nota 3.5 y Nota 2.8.

2.13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. no existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa (o 20 años, de manera proporcional). La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. no se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años completos de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio (Bonificación por Separación) son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

2.14 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros separados. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2018. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a el impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Al cierre del periodo 2018, la compañía presenta activos y pasivos por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

2.15. ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Deterioro de Inversiones en Subsidiarias

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de las inversiones en subsidiarias 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 por el importe recuperable de dicho activo y se registra la provisión por deterioro.

Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2018, no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar, se mantiene un saldo de años anteriores por este concepto.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de las propiedades y equipos, así como de ciertas propiedades de inversión, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren. Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

2.15 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, y otras reservas.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) . Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros separados en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el efectivo y equivalente al efectivo consiste en saldos en los bancos y por inversiones inmediato plazo.

	nota	2018	2017
		US\$	US\$
Efectivo:			
Efectivo en Bancos (1)		175,534	71,727
Inversiones temporales (2)		312,686	400,000
Total Efectivo y equivalentes		488,220	471,727

(1) Comprende la Cuenta Corriente No. 02005080319 del Banco Produbanco y la cuenta de Corriente No. 2100127355 del Banco Pichincha.

(2) Al cierre del ejercicio 2018, corresponde a los fondos de inversión depositados en la "Administradora de Fondos FIDEVAL S.A.", según el siguiente detalle:

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de Operación	N. Operación	Saldo Inversión	Fecha Inicio	Fecha de vencimiento
Fondo Flexible	343062411	143,017	1-Jan-18	31-Dec-18
Fondo Real	343065911	169,669	1-Jan-18	31-Dec-18
Total Inversiones Temporales		<u>312,686</u>		

3.2 DEUDORES COMERCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera pendiente de cobro consiste en:

	nota	2018	2017
		US\$	US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Clientes (1)		144,808	137,766
Clientes Relacionados	3.13	65,359	10,937
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales		(722)	(722)
Saldo al 31 de Diciembre		<u>209,445</u>	<u>147,981</u>

(1) Corresponde a créditos concedidos a los clientes directamente por las ventas efectuadas. El 100% de las cuentas por cobrar son corrientes, y no superan los 90 días de antigüedad.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Detalle	2018	2017
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	722	1,742
Provisión del año		
Utilizaciones y reversos		(1,020)
Saldo al final del año	<u>722</u>	<u>722</u>

3.3 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de inventarios se muestra a continuación:

	2018	2017
	US\$	US\$
Inventarios de Materia Prima	73,078	62,956
Inventarios Suministros o Materiales	3,857	1,347
Inventario Productos Terminados y Mercadería	41,415	28,675
Mercaderías en Tránsito	4,524	5,362
(-) Provisión de Inventarios por Valor Neto de Realización	(211)	
Saldo al 31 de Diciembre	<u>122,662</u>	<u>98,340</u>

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

3.4 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprende lo siguiente:

	2018	2017
	US\$	US\$
Seguros y Otros Servicios pagados por anticipado	5,031	6,510
Anticipos a Proveedores	2,151	1,551
Préstamos y anticipos Personal	215	350
Saldo al 31 de Diciembre	7,397	8,411

3.5. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

En el ejercicio 2018, corresponde a la inversión en la compra de acciones de la relacionada Forjahierro S.A., acorde al siguiente detalle:

		2018	2017
		US\$	US\$
Inversiones "Forjahierro S.A." (1)		223,126	
(-) Provisión deterioro de inversiones (2)		(63,983)	
Saldo al 31 de Diciembre		159,142	0

(1) Un resumen de la inversión en la subsidiaria es como sigue:

Compañía	Porción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	2018	2017	2018	2017
	(en porcentajes)		(en miles de U.S. Dólares)	
Forjahierro S A	24%	0%	223,126	-

(1) Con fecha 15 de mayo de 2018 se celebra un "Contrato de Transferencia de Acciones" entre la Compañía y el Sr. Enrique Romero por la compra de 192 acciones de "Forjahierro S.A.", por un monto de USD 172.222 pagados en efectivo. Adicionalmente, con fecha 30 de octubre de 2018 se realiza la entrega de USD 50.904 como aporte para incremento de capital de "Forjahierro S.A.".

La actividad principal de "Forjahierro S.A.", es la fabricación, industrialización, compra, venta, importación, exportación, comercialización, distribución, representación y agenciamiento a nivel nacional e internacional de productos metálicos, no metálicos, vidrios, materiales para la construcción, máquinas, equipos e insumos relacionados con la industria metalmecánica y el acero.

(2) La composición patrimonial de "Forjahierro S.A." y el valor patrimonial proporcional de la compañía al 31 de diciembre del 2018 se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018, se realizó el análisis del deterioro de la participación en la subsidiaria y se determinó un valor de USD 63.983 que fue provisionado.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

	2018
	US\$
Capital Suscrito y/o Pagado	212,900
Acciones Adquiridas	192
% Participación	24%
Patrimonio de Forjahierro S.A.	663,092
Valor Proporcional Patrimonial	159,142
Saldo de la Inversión	223,126
Deterioro	(63,983)

Consolidación

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, también se presentan consolidados con su compañía relacionada "Forjahierro S.A." en la cual posee una participación accionaria del 24% sobre los derechos de voto y que a pesar de tener una participación inferior se ejerce control evidenciado por medio de la capacidad práctica para dirigir las actividades relevantes de la participada; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la Compañía también presenta estados financieros separados.

3.6 MUEBLES, MAQUINARIA, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

El detalle de los muebles, maquinaria, equipos y vehículos con sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2018	2017
	US\$	US\$
Costo		
Instalaciones		2,058
Muebles y Enseres	5,398	2,224
Maquinaria y Equipo (1)	495,631	297,083
Equipos de Computación y Software	19,885	9,323
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero	78,687	71,335
Repuestos y herramientas		395
Importaciones en tránsito	176,599	70,360
Total Costo	776,200	452,778
Depreciación Acumulada		
Instalaciones		(15)
Muebles y Enseres	(1,000)	(664)
Maquinaria y Equipo	(141,005)	(120,855)
Equipos de Computación y Software	(9,330)	(7,548)
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero	(27,171)	(23,116)
Total Depreciación Acumulada	(178,506)	(152,199)
Valor en libros	597,695	300,579

(1) Desde septiembre del 2013, se mantiene una prenda industrial por el valor de USD 74.040 sobre la maquinaria de la Compañía en el Banco Produbanco, misma que es mantenida para garantías en la solicitud de créditos futuros.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

El movimiento en los años 2018 y 2017 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación Acumulada
Saldo al 31 de Diciembre 2016	270,632	118,835
Más Adiciones	182,698	33,521
Más/menos Bajas	(552)	(157)
Saldo al 31 de Diciembre 2017	452,778	152,199
Más Adiciones (2)	262,930	
Avalúo de activos fijos (3)	56,734	26,307
Reclasificaciones	3,759	
Saldo al 31 de Diciembre 2018	776,200	178,506

(2) Corresponde a la compra de maquinaria destinado a la apertura de la línea nueva de negocio relacionada con la elaboración de artículos decorativos de acero y para nueva maquinaria para la línea de canales.

(3) Al 06 de marzo de 2018 la Compañía realizó un avalúo para los muebles, maquinaria, equipos y vehículos que generó un efecto en el costo y depreciación que se registró al patrimonio por USD 64.745 y USD 8.011 al resultado del año; el perito calificado encargado de su elaboración fue César Terán Vallejo.

3.7 ARRENDAMIENTOS

La compañía tiene suscrito los siguientes contratos de arrendamiento:

a) Desde diciembre del 2015, la compañía es arrendataria de un bien inmueble de 504 metros cuadrados, propiedad de Conduit del Ecuador S.A., ubicado en la calle Huayanay Ñan OE1-476 y Av. Panamericana Sur, en la ciudad de Quito. El canon de arriendo al 2017 asciende a US\$ 3.132 más IVA, adicional por servicio de administración US\$ 144 más IVA. El plazo del contrato es indefinido.

Con fecha 01 de septiembre de 2018, se firma un adenda al contrato de arrendamiento en el cual se determina a través de una nueva medición que el espacio arrendado corresponde a 562 metros equivalentes a un canon de arrendamiento de USD 3.702.

b) Desde septiembre del 2015, la compañía es arrendataria de un bien inmueble de 50 metros cuadrados, propiedad de Conduit del Ecuador S.A., ubicado en Santo Domingo de los Tsáchilas, Km. 7 vía a Quevedo. El canon de arriendo se fija en US\$ 300 más IVA. El plazo del contrato es de un año con renovación automática.

El 01 de enero del 2018 se firma un adendum al contrato de arriendo de las instalaciones ubicadas en Santo Domingo, actualizando el canon de arriendo a US\$ 150.

El costo y gasto reconocido por arriendo al 31 de diciembre del 2018 asciende a USD 42.817 (US\$ 42.912 en el 2017).

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2018 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

Plazo	Pagos Mínimos Futuros	
	2018	2017
	US\$	US\$
Un año	11,291	42,912
Entre un año y tres años	22,582	85,824
Entre tres años y cinco años	33,873	128,736
Totales	67,747	257,472

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

3.8 ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 acreedores comerciales y otros consiste en:

	nota	2018	2017
		US\$	US\$
Acreedores Comerciales			
Proveedores (1)		130,612	41,402
Proveedores Relacionados	3.13	156,553	33,511
Dividendos por Pagar		-	5,000
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		287,165	79,913

(1) Al 31 de diciembre del 2018 comprende principalmente a : Gover Machine US\$ 91.350, Metalbosco US\$ 5.800, Raytec US\$ 4.750, Cuaspu Luis Gerardo US\$ 4.006, Codena Tupisa Santiago US\$ 3.899 (al 31 de diciembre del 2017 Metalbosco US\$ 5.378, Raytec US\$ 5.362, Chiariello Morales Bayron Antonio US\$ 4.976, Compañía de Transporte Pesado Transcuvic US\$ 4.235).

3.9 OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle por concepto de beneficios a corto plazo a los empleados se detalla a continuación:

	2018	2017
	US\$	US\$
Sueldos por pagar	4,494	
Décimo Tercer Sueldo	3,720	3,442
Décimo Cuarto Sueldo	2,146	1,776
Vacaciones	13,968	11,426
Obligaciones con IESS	13,861	12,860
Participación Utilidades	62,471	68,235
Pensiones Alimenticias	279	
Saldo al 31 de Diciembre	100,938	97,738

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación:

	2018	2017
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	84,878	46,579
Provisión cargada a costos y gastos	89,171	91,327
Monto Utilizado	(91,744)	(53,028)
Saldo al 31 de Diciembre (1)	82,305	84,878

(1) Incluye décimo tercer, cuarto sueldos, vacaciones y participación a trabajadores en las utilidades.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

3.10 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle por concepto de pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

	2018	2017
	US\$	US\$
Retenciones Fuente e IVA	9,599	8,568
Impuesto a la Renta (1)	71,992	32,915
Saldo al 31 de Diciembre	81,591	41,483

(1) Ver Nota 3.12

3.11 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS LARGO PLAZO

La obligación de la Compañía por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo con las normas respectivas, se basa en una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	JUBILACIÓN	DESAHUCIO	TOTAL
	US\$	US\$	US\$
Obligación a 1 de enero de 2017	6,352	2,613	8,965
Costo de servicios actuales	1,818	507	2,325
Costo de interés	474	192	666
Perdida/ Ganancia Actuarial	(1,911)	(960)	(2,871)
Perdida/ Ganancia Actuarial reconocida por ajustes	215	2,305	2,520
Obligación a 31 de diciembre de 2017	6,946	4,657	11,604
Costo de servicios actuales	1,911	1,064	2,975
Costo de interés	574	379	953
Perdida/ Ganancia Actuarial	2,179	347	2,526
Perdida/ Ganancia Actuarial reconocida por ajustes (Beneficios pagados)	5,070	2,421	7,491
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(98)	(146)	(146)
Obligación a 31 de diciembre de 2018	16,581	8,723	25,304

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento (1)	7.7%	8.3%
Tasa de incremento salariales	1.5%	1.5%
Tasa de rotación de personal promedio	18.5%	21.5%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	
Vida laboral promedio remanente	9.45	9.82

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	3.15	2.78
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

(1) Para los años 2018 y 2017, conforme lo establece en su párrafo 28.17 la NIIF para PYMES, la metodología aplicada para obtener la tasa de descuento contempla dos puntos: la obtención de los rendimientos promedios de bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano, y el promedio de dicha tasa con la tasa pasiva referencial del Banco

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la Jubilación Patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	1,351	8.22%	(1,242)	7.22%
	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de incremento salarial	1,431	9.00%	(1,321)	8.00%
	Cambio de menos 5%	%	Cambio de mas 5%	%
Tasa de Rotación	(629)	-4.00%	652	4.00%

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	(339)	-4.00%	368	4.00%
	Cambio de menos 5%	%	Cambio de mas 5%	%
Tasa de incremento salarial	410	5.00%	(382)	-4.00%
	Cambio de menos 5%	%	Cambio de mas 5%	%
Tasa de Rotación	357	4.00%	(343)	-4.00%

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

Siendo que las tasas de mortalidad y de crecimiento de las pensiones se mantienen constantes la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esas variables.

3.12 GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Situación Tributaria

Cada año la compañía aplica la tarifa del 25% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2015 al 2017.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 29 de diciembre de 2017 se expide la Ley Orgánica Reactivación Económica, Fortalecimiento Dolarización & Modernización Gestión Financiera, y entra en vigencia en enero de 2018, la cual entre las principales reformas tributarias incluye: la elevación de la tasa anual de impuesto a la renta corporativo del 22 al 25%, y cuando se trate de distribución a socios con domicilio en paraísos fiscales la tarifa es de 28%; la reducción de 10 puntos en la tasa por reinversión de utilidades solo se aplicara en sociedades exportadoras, turismo receptivo y en empresas que produzcan bienes con un componente nacional de mas del 50%, conforme el reglamento lo determine; eliminación del impuesto a las tierras rurales, ya no son deducibles las provisiones para jubilación y desahucio. Los pagos serán deducibles siempre y cuando no provengan de provisiones ya constituidas, independientemente de ser deducibles o no; quienes adquieran a organizaciones de la economía popular y solidaria (incluidos los artesanos parte de) que se encuentren dentro del rango de microempresas, podrán aplicar una deducción de hasta el 10% adicional de tales bienes y servicios; se elimina la devolución de puntos de IVA por pagos con tarjetas de crédito y debito. El reglamento a esta Ley se expide con Decreto Ejecutivo 476 y se publica en registro oficial en agosto de 2018.

El 21 de agosto de 2018 se promulga la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal, (RO 309) y el respectivo reglamento se expidió con decreto ejecutivo No.617 publicado en R.O.392 del 20 de diciembre de 2018. Esta Ley no solamente contiene remisiones tributarias, sino que prevé importantes beneficios. Los principales aspectos son: Beneficios e Incentivos en inversiones productivas y para el sector de la construcción de vivienda social, nuevo cálculo de anticipo de impuesto a la renta, exenciones en pago de dividendos y utilidades (impuesto único), mayor apertura en proyectos para Asociaciones Público Privadas, eliminación de Responsabilidad solidaria de accionistas o socios de compañías por deudas de la empresa con sector público y trabajadores, eliminación de impuestos y cambios en porcentajes de participación en Minería y Excedentes en Venta de Petróleo, reformas en Contratación Pública, eliminación de requisitos en materia de Movilidad Humana, inclusión de Arbitraje nacional e internacional.

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, se detalla a continuación:

	2018	2017
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	96,461	56,182
Impuesto a la renta diferido	12,004	
Total gasto impuesto a la renta	108,465	56,182

ACEROGAR -EC- S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de la siguiente forma:

	2018	2017
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	416,474	454,897
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(62,471)	(68,235)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	31,841	3,908
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	385,844	390,570
Impuesto Renta Causado Tarifa Societaria	96,461	20,490
Impuesto Renta Causado Tarifa Reducida por Reinversión (1)		35,692
	2018	2017
	US\$	US\$
Anticipo Mínimo determinado	14,835	9,161
Gasto impuesto causado del año	96,461	56,182
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	25%	14%

(1) Con fecha 12 de diciembre de 2018 la Compañía realizó la declaración sustitutiva del Formulario 101 "Impuesto a la Renta" del año 2017, con la que se reliquidó el impuesto a la renta y se pagó USD 4.779, gasto registrado en la cuenta contable "6.02.20.01.001 Impuestos, Contribuciones y Otros". Ver Nota 3.17.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2018	2017
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Jubilación Patronal	596	-
Desahucio	394	-
Deterioro de activos fijos	1,770	-
Subtotal Activos tributarios diferidos	2,760	0
Pasivos tributarios diferidos		
Avalúo de Activos Fijos	14,774	-
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	14,774	0
Impuesto a la renta diferido neto	12,014	-

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Jubilación Patronal	596	
Desahucio	394	
Deterioro de activos fijos	1,770	
Subtotal Activos tributarios diferidos	2,760	
Pasivos tributarios diferidos		
Avalúo de Activos Fijos	14,774	
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	14,774	
Gasto por impuesto diferido	12,014	

3.13 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

	2018	2017
	US\$	US\$
Cuentas por Cobrar - Comerciales		
Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A.	62,886	7,816
Forjahierro S.A.	2,473	3,095
Conduit del Ecuador S.A.	-	26
Total Cuentas por Cobrar - Comerciales	65,359	10,937
Préstamos concedidos		
Andrea Yandún	-	1,401
Henry José Yandún	-	1,401
Total Préstamos concedidos		2,803
Cuentas por Pagar -Comerciales		
Conduit del Ecuador S.A.	12,563	7,968
Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A. (1)	136,514	16,241
Forjahierro S.A.	7,476	9,302
Total Cuentas por Pagar - Comerciales	156,553	33,511

(1) Al cierre del ejercicio 2018, el saldo de la cuenta por pagar esta compuesto principalmente por USD 78.609 correspondiente a comisiones en ventas y USD 57.375 por compras de inventarios.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

Las transacciones durante el año con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2018	2017
	US\$	US\$
Compras de Inventario (1)	721,953	571,470
Compra de Servicios y Suministros (2)	165,294	138,204
Ventas de Bienes, Servicios Otros (3)	696,930	731,512
Prestamos Otorgados (4)	249,000	480,000
Prestamos Cobrados (4)	249,000	480,000
Dividendos Distribuidos	-	45,000
Dividendos Pagados	-	40,000

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye compras de inventario principalmente a Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A. US\$ 705.750 (al 31 de diciembre del 2017, incluye compras de inventario principalmente a Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A. US\$ 564.054).

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente arriendos a Conduit del Ecuador por US\$ 41.267, comisiones por USD 5.133 y comisiones a Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A. por US\$ 71.464 (Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente arriendos a Conduit del Ecuador por US\$ 37.585, y comisiones a Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A. por US\$ 61.627).

(3) Al 31 de diciembre del 2018, incluye ventas principalmente Forjahierro S.A. US\$ 48.443, Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A. US\$ 640.965. (al 31 de diciembre del 2017, incluye ventas principalmente Forjahierro US\$ 43.530, Cubiertas del Ecuador Ku-Biec US\$687.630)

(4) Al 31 de diciembre del 2018, incluye préstamos concedidos a Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A. US\$ 124.000 y a Forjahierro S.A. por USD 125.000 los que fueron cancelados en el mismo año 2018.

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal y empleados de nivel gerencial correspondiente a sueldos, beneficios de ley y beneficios post-empleo, se observa a continuación:

	2018	2017
	USD	USD
Beneficios de empleados de corto plazo		
Sueldos y bonificaciones	76,521	42,514
Beneficios de Ley	26,011	14,170
Total Beneficios de corto plazo	102,532	62,540
Beneficios post-empleo y terminación	18,373	7,484
Total remuneración Gerencia principal	120,905	70,023

3.14 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2018 y 2017 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, comprende 499.660 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

	2018	2017
	US\$	US\$
Saldo Inicial	250,000	110,000
Aumento de Capital (1)	249,660	140,000
Saldo al 31 de diciembre	499,660	250,000

(1) El 11 de noviembre de 2018, mediante Escritura Pública N.- 2018-17-01003003760, inscrita en el Registro Mercantil, se realizó el aumento de capital en 249.660 acciones mediante el pago con reinversión de utilidades. El detalle de los accionistas de la Compañía es el siguiente:

Accionistas	Acciones 2018	Acciones 2017
	USD	USD
Yandún Lamiño Francisco	49,966	25,000
Yandún Ochoa Andrea Isabel	224,847	112,500
Yandún Ochoa Henry José	224,847	112,500
Total	499,660	250,000

3.15 INGRESOS OPERACIONALES

Comprende lo siguiente:

	2018	2017
	US\$	US\$
Productos Terminados Canales	1,773,880	1,636,699
Productos Terminados Inoxidable	62,989	40,008
Productos Terminados Forjado	13	
Servicios Prestados (1)	48,009	38,218
Total Ingresos Operacionales	1,884,891	1,714,926

(1) Comprende la prestación de Servicios Administrativos (Ver Nota 3.19)

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

3.16 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas comprende lo siguiente:

	2018	2017
	US\$	US\$
Costo de Ventas	840,037	739,780
Sueldos y beneficios sociales del personal	89,471	71,878
Arriendo de bienes muebles e inmuebles	37,359	37,585
Deterioro y depreciación de activos fijos	27,786	20,496
Suministros, materiales y repuestos	9,105	8,233
Gastos de alimentación	5,818	5,539
Uniformes y equipos de protección	1,665	5,242
Mantenimiento de maquinaria e instalaciones	9,128	3,686
Seguros	2,060	1,799
Gastos de instalaciones	3,344	1,494
Otros servicios	1,659	1,235
Total Costo de ventas	1,030,351	899,891

3.17 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Los gastos de venta y de administración comprende lo siguiente:

	2018	2017
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Sueldos, salarios y beneficios	139,351	91,738
Comisiones	83,434	72,745
Arriendos	6,377	3,600
Mantenimiento y Reparaciones	6,644	4,504
Transporte	53,223	44,359
Seguros	3,760	4,018
Publicidad	40,273	22,908
Otros (1)	26,825	34,156
Total Gastos de Venta	359,887	278,028

(1) Al 31 de diciembre de 2018 comprende gastos por compra de uniformes por USD 3.500, gastos por depreciación por USD 5.328 (al 31 de diciembre del 2017 comprende principalmente a gastos depreciación por US\$ 12.830, pago por otros bienes US\$ 4.613).

	2018	2017
	US\$	US\$
Gastos de Administración		
Sueldos, salarios y beneficios	68,428	108,082
Gasto por perdida en inversión de asociadas (1)	63,983	
Servicios Prestados	40,866	31,415
Honorarios	6,713	2,936
Arriendos	1,550	1,727
Impuestos y Contribuciones (3)	12,200	8,700
Servicios Básicos	6,019	5,786
Otros gastos (2)	15,702	14,263
Total Gastos de Administración	215,460	173,354

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

(1) En el ejercicio 2018, la Compañía efectuó una inversión por compra de acciones de la Compañía Forjahierro S.A. La política de reconocimiento posterior adoptada fue la del Método de la Participación, a través del cual al cierre del ejercicio se determinó una pérdida en la Inversión.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 comprende principalmente por gastos de alimentación USD 2.247, gastos de gestión por USD 3.420 y gastos de licencias y software por USD 3.088 (al 31 de diciembre 2017 comprende principalmente por Gastos de Gestión US\$ 3.452, Licencias, Software US\$ 2.941, alimentación US\$ 2.026).

(3) Incluye un monto de USD 4.779 correspondiente a la reliquidación del impuesto a la renta del año 2017.

3.18 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

	2018	2017
	US\$	US\$
Ingresos financieros		
Intereses Generados (1)	18,565	17,923
Total ingresos financieros	18,565	17,923
Gastos financieros		
Intereses Bancarios	1,360	1,613
Total gastos financieros	1,360	1,613
Total ingresos/gastos financieros neto	17,205	16,310

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a Intereses por Rendimientos Financieros de la póliza de inversión que se mantiene en Fideval (**Ver Nota 3.1**).

3.19 COMPROMISOS

La compañía mantiene convenios comerciales y administrativos con la compañía relacionada Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A. que comprende principalmente lo siguiente:

a) Comercialización y distribución exclusiva de parte de Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A., sobre todo el comisariato de productos de Acerogar -EC S.A., los precios de los productos están establecidos en contrato. La duración el acuerdo es de un año con renovación automática, salvo decisión contraria de una de las partes.

b) Gestión de ventas de los productos de Acerogal-EC S.A. en la localidad de Santo Domingo de los Tsachilas, pagando una comisión de la facturación a Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.. La duración del acuerdo es hasta el 31 de diciembre del 2017, y con renovación previa negociación de las partes.

La compañía mantiene convenios comerciales y administrativos con la empresa relacionada Forjahierro S.A., que comprende principalmente lo siguiente:

a) Alquiler de un camión blanco, marca Chevrolet, placa PCB-2960, de la compañía a favor de Forjahierro, con la duración de un año renovable automáticamente, salvo decisión contraria de una de las partes.

b) Servicios Prestados que cada una de las compañías incurra en procesos de la otra, en función al número de personas y volumen de transacciones incurridas en la prestación de los mencionados servicios. La duración del acuerdo es de un año renovable automáticamente, salvo decisión contraria de una de las partes.

ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

3.20 GARANTÍAS

Al cierre del ejercicio 2018, la compañía mantiene vigente la garantía de Prenda Industrial de Maquinaria PIM10100E0167969 por US\$ 74.040, con fecha inicial septiembre de 2013, con el Banco de la Producción S.A. Produbanco, prenda que se mantiene activa en el caso de futuras operaciones crediticias de la Compañía.

3.21 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (26 de marzo de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Francisco Yandún
Apoderado del Representante Legal

Lucía Tipán
Contadora General

Fabiola Martínez
Jefe Financiera

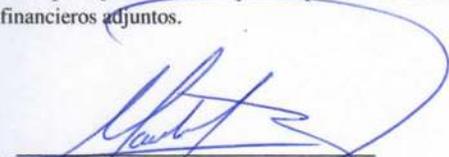
ACEROGAR -EC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2018

3.20 GARANTÍAS

Al cierre del ejercicio 2018, la compañía mantiene vigente la garantía de Prenda Industrial de Maquinaria PIM10100E0167969 por US\$ 74.040, con fecha inicial septiembre de 2013, con el Banco de la Producción S.A. Produbanco, prenda que se mantiene activa en el caso de futuras operaciones crediticias de la Compañía.

3.21 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (26 de marzo de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Francisco Yandún
Apoderado del Representante Legal



Lucía Tipán
Contadora General



Fabiola Martínez
Jefe Financiera