

ACESCO ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

El 15 de julio del 2004, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía Plycem Construsistemas Ecuador S.A. (Plycosistem), mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Vigésima Sexta, inscrita el 2 de agosto del mismo año en el Registro Mercantil de Guayaquil; la misma que en septiembre 23 del 2004, inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación social a Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem). En diciembre de ese mismo año, Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) realiza la compra de la línea de negocio Rooftec a la compañía Plycem Rooftec-Plytec.

Mediante escritura pública del 16 de marzo del 2005, se cambia de denominación social de Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) a Rooftec Ecuador S.A.

Mediante escritura pública del 20 de febrero del 2019 y mediante resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del 29 de abril del 2019, se aprueba el cambio de denominación social de Rooftec Ecuador S.A. a Acesco Ecuador S.A.

La actividad principal de la Compañía consiste en la importación, fabricación, exportación y comercialización de productos de acero y productos complementarios para la construcción.

Al 31 de diciembre del 2019, el 9% (2018: 10%) de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en un cliente.

Al 31 de diciembre del 2019, el 57% (2018: 24%) de las compras de acero son realizadas a sus relacionadas, ver Nota 12. PARTES RELACIONADAS y el 12% (2018: 16%) a la compañía ArcelorMittal International Luxembourg S.A. domiciliada en Luxembourg cuyo monto de compras ascendió a US\$4,837,235 (2018: US\$6,631,239) y otras compras en paraísos fiscales por US\$684,431 (2018: US\$740,073).

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados a la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 3 de abril del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución

SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

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

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

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

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

b) Instrumentos financieros

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

El efectivo y equivalentes de efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja, bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses.

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

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

bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios se expresan al valor menor entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El valor neto de realización comprende el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

d) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo están valuados a su valor razonable.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta. A continuación, se indican los años de vida útil aplicados:

Edificios	20 a 50 años
Maquinarias y equipos	10 a 25 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	8 años
Equipos de computación	3 años

e) Deterioro de activos de larga duración

La Compañía evalúa al final de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipo no pueda ser recuperado.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

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

obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

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

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

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

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cia. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.30%
Tasa de rotación	11.17%	12.05%

g) Impuesto a las ganancias

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

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El

impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

h) Participación a trabajadores

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

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

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

j) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de mercado.

b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía al 31 de diciembre del 2019, mantiene el 92% (2018: 67%) de sus saldos de efectivo depositados en entidades financieras; al respecto, la Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo, debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio local.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Administración considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a que sus clientes tienen periodos de cobro en promedio de 53 días (2018: 51 días), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa en el pasado. Asimismo, los saldos de cuentas por cobrar comerciales están presentados en el estado de situación financiera neto de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

c) Riesgo de liquidez

La gestión prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

d) Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	101,585	665,716
Bancos locales	1,116,054	1,280,785
Inversiones	110,173	64,115
	<u>1,327,812</u>	<u>2,010,616</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes (1)	9,013,029	8,189,637
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	(90,912)	(69,189)
	<u>8,922,117</u>	<u>8,120,448</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los tramos de vencimiento de la cartera son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	7,282,372	6,658,206
De 1 a 30 días	1,409,607	1,227,312
De 31 a 60 días	152,755	137,704
De 61 a 90 días	36,123	84,162
De 91 a 120 días	38,192	6,865
Mayor a 120 días	93,980	75,388
	<u>9,013,029</u>	<u>8,189,637</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(138,428)
Estimación del año	(5,847)
Recuperación de cartera	28,281
Baja cuentas por cobrar	46,805
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(69,189)
Estimación del año	(77,879)
Recuperación de cartera	15,379
Baja cuentas por cobrar	40,777
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(90,912)</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto por lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	3,432,797	2,753,784
Retenciones en la fuente (1)	1,048,821	987,145
Crédito tributario IVA	5,904	484,723
Anticipo entregado a proveedores	35,222	87,129
Otros	37,048	25,741
	<u>4,559,792</u>	<u>4,338,522</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Impuesto a la Salida de Divisas y las retenciones en la fuente se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
<u>Impuesto a la Salida de Divisas</u>		
Años anteriores (i) (ii)	1,478,570	802,227
Periodo corriente	1,406,126	1,478,569
Provisión siguiente periodo	548,101	472,988
	<u>3,432,797</u>	<u>2,753,784</u>

	2019	2018
<u>Retenciones en la fuente</u>		
Años anteriores (i) (ii)	508,166	478,979
Periodo corriente	540,655	508,166
	<u>1,048,821</u>	<u>987,145</u>

- (i) Con fecha 9 de julio del 2019, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 109012019RREC317743, en la cual resolvió reconocer el derecho que tiene la Compañía de que se le reintegre la cantidad de US\$1,281,175, la cual comprende un saldo a favor por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a las ganancias del ejercicio fiscal 2017 por US\$478,948 y un saldo a favor por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas del ejercicio fiscal 2017 por US\$802,227.
- (ii) Con fecha 16 de octubre del 2019, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso de retenciones en la fuente de impuesto a las ganancias por US\$508,166 e Impuesto a la Salida de Divisas por US\$1,478,570, correspondientes al ejercicio fiscal 2018, ver Nota 17. EVENTOS SUBSECUENTES, literal a).

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios está compuesto por lo siguiente:

	2019	2018
Materia prima	7,199,701	10,675,674
Importaciones en tránsito	6,192,761	5,773,815
Producto terminado	2,304,275	1,165,952
Producto de reventa	349,829	270,831
Otros	582,762	411,434
Estimación por valor neto de realización (1)	(61,943)	(42,058)
	<u>16,567,385</u>	<u>18,255,648</u>

- (1) El movimiento de la estimación por valor neto de realización fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(45,414)
Ajustes	3,356
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(42,058)
Estimación del año	(19,885)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(61,943)</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta y equipo, neto es el siguiente:

% de depreciación	2019					Total
	Terreno	Construcción en curso (2)	Edificios (1)	Maquinarias y equipos	Otros	
	-	-	2% - 5%	3% - 10%	10% - 33%	
Saldo inicial	5,370,341	3,822,176	3,471,358	4,134,541	123,770	16,922,186
Adiciones, neto	0	512,545	0	21,659	46,753	580,957
Activación	0	(4,306,704)	3,213,882	756,202	336,620	0
Ventas, neto	0	0	0	(1,031)	0	(1,031)
Ajustes	0	0	0	0	10,240	10,240
Depreciación	0	0	(214,890)	(503,012)	(84,390)	(802,292)
Saldo final	5,370,341	28,017	6,470,350	4,408,359	432,993	16,710,060

% de depreciación	2018					Total
	Terreno	Construcción en curso (2)	Edificios	Maquinarias y equipos	Otros	
	-	-	2% - 5%	3% - 10%	10% - 33%	
Saldo inicial	5,370,341	0	3,642,645	3,937,841	130,015	13,080,842
Adiciones, neto	0	4,179,684	0	294,649	41,098	4,515,431
Activación	0	(357,508)	0	357,508	0	0
Ajustes	0	0	0	0	11,418	11,418
Depreciación	0	0	(171,287)	(455,457)	(58,761)	(685,505)
Saldo final	5,370,341	3,822,176	3,471,358	4,134,541	123,770	16,922,186

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a la activación de la planta de Quito por US\$3,213.882.

(2) Con fecha 25 de enero del 2018, se celebra un contrato con Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. SEMAICA, para la construcción de la planta de Quito.

Al 31 de diciembre del 2019, mediante Acta de entrega provisional, se activó la planta de Quito, ver literal (1) y Notas 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS y 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato para la construcción de la primera etapa de la nave industrial Aceso Ecuador – Quito.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
<u>Banco de Bogotá Miami Agency</u>		
Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en noviembre del 2020, con una tasa de interés del 1.80% + libor anual	3,500,000	4,500,000
<u>Banco de Bogotá</u>		
Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en marzo del 2019, con una tasa de interés del 2.00% + libor anual	0	2,000,000
<u>Banco Bolivariano S.A.</u>		
Carta de Crédito de Importación con vencimiento en enero del 2019	0	46,739
	<u>3,500,000</u>	<u>6,546,739</u>

11. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar y otros se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Proveedores del exterior (1)	3,499,561	6,779,393
Proveedores locales (2)	457,863	1,173,083
Impuestos	601,128	555,438
Participación a trabajadores	322,578	223,790
Beneficios sociales (3)	230,611	237,035
Otros	116,926	153,681
	<u>5,228,667</u>	<u>9,122,420</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Steel Resources LLC. por US\$1,930,651; y, ii) Steelforce Europe NV por US\$733,123.

Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Manuchar Steel NV por US\$1,781,848; ii) Nucor Trading por US\$1,317,164; iii) Steelforce Europe NV por US\$1,282,952; iv) Arcelormittal International por US\$907,329; y, v) Steel Resources LLC. por US\$728,190.

- (2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Fenix Ingeniera S.C.C. por US\$30,090 (2018: US\$160,870); y, ii) Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. SEMAICA por US\$190,751 (2018: US\$693,449). ver Notas 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO y 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato para la construcción de la primera etapa de la nave industrial Acesco Ecuador – Quito.

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

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	16,598	49,383	19,517	133,037	218,535
Provisión del año	184,327	79,567	171,652	114,631	550,177
Pagos efectuados	(187,630)	(74,761)	(176,244)	(93,042)	(531,677)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	13,295	54,189	14,925	154,626	237,035
Provisión del año	195,470	82,601	173,662	125,095	576,828
Pagos efectuados	(195,198)	(83,035)	(173,088)	(131,931)	(583,252)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>13,567</u>	<u>53,755</u>	<u>15,499</u>	<u>147,790</u>	<u>230,611</u>

12. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Acesco International S.A.	7,464,494	0
M&S Metal and Steel World Merchants Panama S.A.	0	3,039,442
Metalco Costa Rica	126,836	420,100
Acerías de Colombia Acesco S.A.S.	0	63,085
Metalco Panamá S.A.	0	25,054
	<u>7,591,330</u>	<u>3,547,681</u>

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Importaciones de materia prima</u>		
Acesco International S.A.	16,661,787	0
M&S Metal and Steel World Merchants Panama S.A.	4,496,602	9,320,865
Metalco Costa Rica	1,374,626	469,215
Metalco Panamá S.A.	132,806	193,397
Acerías de Colombia Acesco S.A.S.	184,217	54,356
<u>Importaciones de activos</u>		
Acerías de Colombia Acesco S.A.S.	0	26,080
Aceros Abonos Agro S.A.	58,202	0
<u>Exportaciones de materia prima</u>		
Metalco Panamá S.A.	0	37,146

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

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registradas obligaciones por beneficios a empleados sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones fue el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	347,410	137,898	485,308
Costo laboral / interés neto	86,777	30,330	117,107
Pérdida (ganancia) actuarial	24,989	(4,316)	20,673
Efecto de reducciones y liquidaciones	(2,628)	0	(2,628)
Pagos efectuados	0	(1,744)	(1,744)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	456,548	162,168	618,716
Costo laboral / interés neto	107,186	32,646	139,832
(Ganancia) actuarial	(52,343)	(20,057)	(72,400)
Efecto de reducciones y liquidaciones	(15,709)	0	(15,709)
Pagos efectuados	0	(6,331)	(6,331)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	495,682	168,426	664,108

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con los artículos 26 y 27 de la Ley Orgánica de Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, se establece la reducción proporcional de la tarifa para el impuesto a las ganancias por inversión nueva y productiva. Al 31 de diciembre del 2019, se establece una reducción del 3%.

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22% (2018: 28%).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	2,150,518	1,325,292
Participación a trabajadores	(322,578)	(223,790)
Ingresos exentos	(23,334)	0
Gastos atribuibles a ingresos exentos	24,097	0
Gastos no deducibles	398,619	385,618
Utilidad gravable	2,227,322	1,487,120
Impuesto causado	490,011	416,394
Anticipo mínimo	1,613	453,352
Impuesto diferido	(63,320)	(55,883)
Impuesto a las ganancias	<u>426,691</u>	<u>397,469</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto corriente	490,011	453,352
Crédito tributario ISD	(1,894,524)	(1,931,921)
Retenciones y anticipo de IR	(542,268)	(508,166)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(1,946,781)</u>	<u>(1,986,735)</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	39,326	12,715
Ajuste	35,531	26,611
Saldo final	<u>74,857</u>	<u>39,326</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el pasivo por impuesto diferido es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	127,832	157,104
Ajuste	(27,789)	(29,272)
Saldo final	<u>100,043</u>	<u>127,832</u>

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 52,654 acciones ordinarias y nominativas de US\$100 cada una.

a) Aumento de capital

Mediante Acta de Junta Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 18 de septiembre del 2018, se aprueba el aumento de capital de la Compañía por US\$580.000, a través de las reservas facultativas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva legal asciende a US\$2,632,700.

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 3 de abril del 2019, se resuelve destinar US\$704,033 de resultados del ejercicio 2018 a la cuenta de reserva facultativa.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 10 de abril del 2018, se resuelve destinar US\$2,762,784 de resultados del ejercicio 2017 a la cuenta de reserva facultativa.

Reservas distribuibles

Las reservas distribuibles incluyen la transferencia de los resultados del ejercicio no distribuidos hasta el 2012.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva por valuación	249,200	249,200
Ajustes acumulados por transición a las NIIF	1,220,194	1,220,194
Utilidades acumuladas	1,550,176	764,851
	<u>3,019,570</u>	<u>2,234,245</u>

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato para la construcción de la primera etapa de la nave industrial Acesco Ecuador - Quito

Con fecha 25 de enero del 2018, se celebra un contrato entre la Compañía y Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. SEMAICA, para la construcción de la primera etapa de la nave industrial Acesco Ecuador – Quito, que abarca una superficie aproximada de 16,274 metros cuadrados de construcción. El plazo de la obra es de 7 meses contados a partir de la fecha de suscripción del contrato y de la suscripción del acta de inicio de trabajos, el mismo que se extendió hasta fin de año. El precio del contrato es de US\$2,682,396.15 más IVA y el anticipo entregado asciende a US\$536,479.

Con fecha 23 de enero del 2019, mediante Acta de entrega provisional, se activaron los costos incurridos en la planta de Quito, ver Nota 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO.

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo por pagar a Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. SEMAICA asciende a US\$190,751 (2018: US\$693,449), ver Nota 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 17, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos; excepto por las situaciones que se describen a continuación:

a) Resolución del Servicio de Rentas Internas

Mediante Resolución No. 109012020RDEV127426, de fecha 11 de marzo del 2020, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar parcialmente la solicitud administrativa de pago en exceso y devolución del Impuesto a la Salida de Divisas del año 2018 interpuesta por la Compañía y reconocer el derecho que tiene para que se le reintegre la cantidad de US\$1,986,710.

b) Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas. No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.