

IDEAL ALAMBREC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ideal Alambrec S.A. fue constituida en 1940. Es una empresa dedicada a la metalmecánica y su proceso productivo consiste en la fabricación de alambres, cercas, cerramientos, clavos, armex y otros productos derivados del acero.

La Compañía es una subsidiaria de N.V. Bekaert, cuya sede se encuentra en Bélgica. La Compañía se dedica a la fabricación de productos derivados del acero.

Operaciones - Durante el año 2017, los costos de la Compañía se incrementaron en relación al año 2016, por la subida del precio mundial del acero. Por otro lado, durante el año 2017, el valor de la maquinaria de la Compañía aumentó por las nuevas inversiones por US\$2.3 millones.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el personal total de la Compañía alcanza de 571 y 622 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. Dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros de Ideal Alambrec S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.4 Efectivo y bancos** - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo estándar. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.
- 2.6 Propiedades, planta y equipo**

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	4 - 5
Equipos de computación	4 - 5
Maquinaria y equipo	3 - 12

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

2.7 Valuación de inversiones en acciones - Las inversiones en acciones en las que no se tiene influencia significativa ni control, se encuentran registradas al costo de adquisición.

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

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a trabajadores

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y retiro en armonía, fondo de cesantía y plan médico - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio, retiro en armonía, fondo de cesantía y plan médico) son determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10.3 Bonos para ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo por bonos para sus principales ejecutivos. Las bases para calcular el bono son el desempeño de los ejecutivos, resultados financieros de la empresa y del grupo Bekaert.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

2.11.2 Contratos de construcción - Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos con referencia al porcentaje de terminación de la actividad producida por el contrato al final del período sobre el que se informa, medidos con base en la proporción que representan los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total estimado de los costos del contrato, excepto en el caso de que dicha proporción no sea representativa del porcentaje de terminación. Las variaciones en los trabajos del contrato, los reclamos y los pagos de incentivos se incluyen en la medida en que se pueda medir confiablemente el importe y su recepción se considere probable.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato. Los costos del contrato deben reconocerse como gastos del período en que se incurren.

2.12 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.15 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.15.2 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios, efectivo, y otros activos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.15.3 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- *Infracciones de las cláusulas contractuales*, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva, entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, entre otras, podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasadas en la cartera que superen el período de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

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

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de

provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el valor en libros del activo a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.15.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

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

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

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

2.16.1 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

2.16.2 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por

pagar (Incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.16.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración de la Compañía evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016

La Compañía ha aplicado por primera vez en el año en curso las modificaciones a la NIIF 12 incluidas en las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016. Las otras modificaciones incluidas en este paquete no son efectivas para el año en curso y no han sido adoptadas por la Compañía.

NIIF 12 establece que una entidad no necesita revelar información financiera resumida de las participaciones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que se clasifican (o que son incluidas en un grupo enajenable que es clasificado) como mantenido para la venta. Las enmiendas aclaran que esta es la única concesión como parte de los requerimientos de revelación de la NIIF 12 para esos intereses.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún efecto en los estados financieros de la Compañía ya que ninguno de los intereses de la Compañía en estas entidades están clasificados, o que son incluidos en un grupo enajenable que es clasificado, como mantenido para la venta.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales

como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como Instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

Clasificación y medición

- Las letras de cambio clasificados como mantenidas hasta el vencimiento, inversiones y préstamos registrados a su costo amortizado: son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente. En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

Los activos financieros medidos a costo amortizado (véase la clasificación y medición en la sección anterior), estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales, según sea requerido o permitido por la NIIF 9. En consecuencia, la Administración de la Compañía espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo y por 12 meses para estos activos, respectivamente.

En general, la administración prevé que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos; sin embargo, los efectos aún no han sido determinados.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta norma podría tener un impacto en los estados financieros de la Compañía, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

El nuevo requisito de reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación correspondiente se espera que tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía; sin embargo, no es posible

proporcionar una estimación razonable del efecto financiero hasta que la Administración complete la revisión respectiva.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28 que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía.

Las enmiendas a la NIC 28 aclaran que la opción para una entidad de capital riesgo y otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible por separado para cada una asociada o negocio conjunto, y que la elección debe hacerse en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para que una entidad que no es una entidad de inversión (EI) para retener la medición del valor razonable aplica para sus asociadas y negocios conjuntos que son entidades de inversión cuando se aplica el método de la participación, las modificaciones hacen una aclaración similar que esta opción está disponible para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto. Las modificaciones se aplican de forma retrospectiva permitiéndose la aplicación anticipada.

Tanto las modificaciones a la NIIF 1 y la NIC 28 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las modificaciones en el futuro no tendrá ningún impacto en los estados financieros de la Compañía dado que la Compañía no es ni una entidad que adopta por primera vez las NIIF ni una organización de capital de riesgo. En adición, la Compañía no tiene ninguna asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión.

Modificaciones a la CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y Consideración Anticipada

CINIIF 22 describe la forma para determinar la 'fecha de la transacción' con el fin de establecer el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración de esa partida ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera que resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La interpretación especifica que la fecha de la transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo o pasivo no monetario originado por el pago o la recepción anticipado de la consideración. Si hay varios pagos o cobros por anticipado, la interpretación requiere que la entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recepción anticipado de la consideración.

La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la Interpretación ya sea retrospectivamente o prospectivamente. Disposiciones específicas de transición se aplican a la aplicación prospectiva.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las modificaciones en el futuro no tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía. Esto se debe a que la Compañía ya registra transacciones que implican el pago o la

recepción de la consideración por anticipado en una moneda extranjera de una manera que es consistente con las enmiendas.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros de la Compañía, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios - clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.5 Valuación de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo	875	1,070
Depósitos en cuentas corrientes locales (1)	7,092,329	9,344,462
Depósitos en cuentas corrientes del exterior (2)	<u>1,340</u>	<u>6,847</u>
Total	<u>7,094,544</u>	<u>9,352,379</u>

(1) Incluye depósitos en cuentas corrientes locales algunas de las cuales generaron intereses a una tasa promedio del 1.75% anual en el año 2017 (2.50% anual en el año 2016).

(2) Incluye depósitos en cuentas corrientes del exterior que no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	15,489,938	14,515,974
Clientes del exterior		1,147,458
Compañías relacionadas (Nota 19)	1,418,535	1,701,244
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,233,256)</u>	<u>(822,243)</u>
Subtotal	15,675,217	16,542,433
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas (Nota 19)	52,896	24,867
Otras	<u>471,137</u>	<u>343,451</u>
Total	<u>16,199,250</u>	<u>16,910,751</u>

La Compañía ha reconocido una provisión general para cuentas dudosas por el 0.25% de todas las cuentas por cobrar excluyendo los saldos por cobrar a relacionadas.

Adicionalmente, se reconocen provisiones específicas para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

El período de crédito otorgado a clientes locales y compañías relacionadas es de 75 y 90 días desde la fecha de factura, respectivamente.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
0-90 días	2,911,929	3,902,254
91-180 días		339,562
181-360 días	243,943	177,861
Mayor a 360 días	<u> </u>	<u>337,001</u>
Total	<u>3,155,872</u>	<u>4,756,678</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	822,243	460,469
Provisión del año	411,013	368,255
Castigos	<u> </u>	<u>(6,481)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,233,256</u>	<u>822,243</u>

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponde a préstamos por cobrar a trabajadores principalmente por los siguientes conceptos:

- Préstamos quirografarios ordinarios que generan intereses a una tasa de interés efectiva promedio anual del 9.2% con plazos de hasta 5 años.
- Préstamos hipotecarios para adquisición de viviendas que generan intereses a una tasa de interés efectiva promedio anual del 9.2% con plazos de hasta 12 años. Dichos préstamos se encuentran garantizados con inmuebles hipotecados a favor de la Compañía.

Los préstamos son otorgados con mayor cargo a los fondos recibidos de empleos (Ver Nota 12) y los intereses ganados provenientes de los fondos del ahorro voluntario de los trabajadores se registran como parte de los otros pasivos financieros.

Los intereses ganados por dichos préstamos son registrados como ingresos de la Compañía solamente en la proporción de los fondos que le pertenecen.

Un detalle de la clasificación de préstamos por cobrar es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Clasificación:		
Corriente	1,178,180	1,085,052
No corriente	<u>1,304,426</u>	<u>1,523,007</u>
Total	<u>2,482,606</u>	<u>2,608,059</u>

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Materia prima	11,164,960	9,351,216
Productos terminados	4,165,327	3,827,103
Productos en proceso	1,923,999	1,455,850
Repuestos y otros	2,700,795	2,351,116
Importaciones en tránsito	7,496,144	5,343,861
Provisión para obsolescencia	<u>(1,229,828)</u>	<u>(1,430,783)</u>
Total	<u>26,221,397</u>	<u>20,898,363</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como costos de venta fueron US\$58.6 millones y US\$55.1 millones respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	65,657,475	66,436,149
Depreciación acumulada	<u>(34,373,280)</u>	<u>(34,719,568)</u>
Total	<u>31,284,195</u>	<u>31,716,581</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	7,019,187	7,113,720
Edificaciones	9,263,607	9,016,121
Maquinaria y equipo	12,377,241	12,813,070
Vehículos	524,611	497,717
Equipo de computación	181,463	118,693
Muebles y equipos de oficina	426,097	335,050
Activos en curso	<u>1,491,989</u>	<u>1,822,210</u>
Total	<u>31,284,195</u>	<u>31,716,581</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Terrenos en propiedad</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos ..(en U.S. dólares)...</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u>	<u>Activos en curso</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	7,113,720	12,037,274	36,340,673	1,893,151	546,929	757,306	3,869,815	62,558,868
Adquisiciones		(11,856)	(48,483)	(511,997)	(16,491)		4,466,108	4,466,108
Ventas y bajas		1,073,297	5,014,064	231,405	80,434	114,513	(6,513,713)	(588,627)
Reclasificaciones								
Saldos al 31 de diciembre de 2016	7,113,720	13,098,715	41,306,254	1,612,559	610,872	871,819	1,822,210	66,436,149
Adquisiciones			(2,260,356)	(474,670)	(73,090)	(194,951)	2,318,926	2,318,926
Ventas y bajas	(94,533)	939,578	1,080,615	293,629	132,450	202,865	(2,649,147)	(3,097,600)
Reclasificaciones								
Saldos al 31 de diciembre de 2017	7,019,187	14,038,293	40,126,513	1,431,518	670,242	879,733	1,491,989	65,657,475
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2015		(3,453,525)	(27,304,623)	(1,260,369)	(457,068)	(458,640)		(32,934,225)
Gasto por depreciación		(633,416)	(1,237,044)	(275,247)	(46,610)	(78,129)		(2,270,446)
Ventas y bajas		4,347	48,483	420,774	11,499			485,103
Saldos al 31 de diciembre de 2016		(4,082,594)	(28,493,184)	(1,114,842)	(492,179)	(536,769)		(34,719,568)
Gasto por depreciación		(692,092)	(1,421,641)	(196,543)	(64,915)	(111,818)		(2,487,009)
Ventas y bajas			2,165,553	404,478	68,315	194,951		2,833,297
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(4,774,686)	(27,749,272)	(906,907)	(488,779)	(453,636)	-	(34,373,280)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	7,019,187	9,263,607	12,377,241	524,611	181,463	426,097	1,491,989	31,284,195

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Proveedores del exterior	10,351,532	16,519,971
Proveedores locales	9,279,678	2,144,478
Compañías relacionadas (Nota 19)	1,029,177	725,343
Otros	<u>1,089,340</u>	<u>1,876,348</u>
Total	<u>21,749,727</u>	<u>21,266,140</u>

Desde el año 2017, la Compañía inició un proceso de compra significativo de alambrón a un proveedor local, las cuales representan alrededor del 25% de las compras realizadas en el año y cuyo plazo de pago es de 90 días respecto de los 120 días promedio mantenidos con proveedores del exterior.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas se originan por compra de maquinaria, repuestos e insumos, así como pagos de regalías. El período de crédito de compras es de 90 y 120 días desde la fecha de la factura.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta por retenciones en la fuente de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por reclamar		1,445,799
Reclamo de crédito tributario de impuesto a la Renta, por pagos de impuesto a la salida de divisas - ISD (1)	674,310	674,310
Reclamos de otros impuestos	284,477	284,477
Crédito tributario de Impuesto al valor agregado - IVA	97,044	
Provisión de impuesto a la salida de divisas - ISD	<u> </u>	<u>794,637</u>
Total	<u>1,055,831</u>	<u>3,199,223</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	136,725	296,867
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	153,959	152,901
Impuesto a la renta por pagar	1,106,297	981,220
Impuesto de salida de divisas - ISD	550,516	824,505
Otros	<u> </u>	<u>1,010</u>
Total	<u>1,947,497</u>	<u>2,256,503</u>

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Provisiones:		
Provisiones fiscales para eventuales determinaciones del SRI sobre posiciones tributarias utilizadas por la Compañía (1)	<u>2,145,482</u>	<u>1,471,172</u>

- (1) No obstante, de que la Compañía continúa con los procesos de reclamo del impuesto a la salida de divisas - ISD y otros impuestos, la Administración ha constituido provisiones para eventuales pérdidas fiscales, las cuales por asuntos operativos se han registrado dentro del saldo de provisiones fiscales.

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad para cálculo del impuesto a la renta	12,771,039	12,601,187
Gastos no deducibles	3,175,011	4,819,350
Ingresos exentos	(329,951)	(65,189)
Deducciones especiales	<u>(482,456)</u>	<u>(370,617)</u>
Utilidad gravable	<u>15,133,643</u>	<u>16,984,731</u>
Impuesto a la renta causado y total (1)	<u>3,518,269</u>	<u>3,948,610</u>
Anticipo calculado (2)	<u>940,632</u>	<u>973,499</u>
Impuesto a la renta causado	3,518,269	3,948,610
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior	<u>6,058</u>	<u>(275,129)</u>
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>3,524,327</u>	<u>3,673,481</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización. El 42% de la base imponible que corresponde a accionistas minoritarios domiciliados en regímenes de menor imposición se aplicó la tarifa del 25% y al 58% restante de la base imponible se aplicó una tarifa del 22%.

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles. Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$940,632 (US\$973,499 en el año 2016); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$3,518,269 (US\$3,948,610 en el año 2016). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$3,518,269 (US\$3,948,610 en el año 2016) equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

10.3 Movimiento de impuesto a la renta - Los movimientos del impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	981,220	(5,415,510)
Provisión del año	3,518,269	3,948,610
Ajuste al impuesto causado del año anterior	6,058	(275,129)
Recuperación de crédito tributario reclamado		4,222,406
Baja crédito tributario como gasto		22,433
Pagos efectuados al saldo pendiente del año anterior	(987,278)	
Pagos efectuados - retenciones clientes del año	(1,034,942)	(961,387)
Pagos efectuados - impuesto a la salida de divisas - ISD pagado	(1,376,716)	(2,006,002)
Reclasificación de crédito tributario corriente a valores por reclamar	<u> </u>	<u>1,445,799</u>
Saldos al fin del año (Nota 10.1)	<u>1,106,297</u>	<u>981,220</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

10.4 Saldos de impuestos diferidos - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido como otro resultado integral	Saldos al fin del año
Año 2017				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Beneficios definidos (fondo cesantía y armonía)	1,548,103	233,657	46,718	1,828,478
Provisión para obsolescencia de inventarios	314,766	(12,128)		302,638
Propiedades, planta y equipo	(579,484)	(30,438)		(609,922)
Provisión cuentas por cobrar dudosas	62,335	(62,335)		-
Otras provisiones	<u>134,342</u>	<u>(30,723)</u>	<u> </u>	<u>103,619</u>
Total	<u>1,480,062</u>	<u>98,033</u>	<u>46,718</u>	<u>1,624,813</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido como otro resultado integral	Saldos al fin del año
Año 2016				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Beneficios definidos (fondo cesantía y armonía)	1,111,322	160,423	276,358	1,548,103
Ajuste cambio tasa OBD	239,637		(239,637)	
Provisión para obsolescencia de inventarios	160,470	154,296		314,766
Propiedades, planta y equipo	(669,012)	89,528		(579,484)
Activos intangibles	(55,795)	55,795		
Provisión cuentas por cobrar dudosas	10,107	52,228		62,335
Otras provisiones	<u>96,126</u>	<u>38,216</u>		<u>134,342</u>
Total	<u>892,855</u>	<u>550,486</u>	<u>36,721</u>	<u>1,480,062</u>

10.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>Restablecido 31/12/16</u>
Utilidad para cálculo del impuesto a la renta	<u>12,771,039</u>	<u>12,601,187</u>
Gasto de impuesto a la renta	2,969,011	2,929,524
Gastos no deducibles	527,932	483,755
Ingresos exentos	(76,707)	(15,155)
Impuesto a la renta de años anteriores	<u>6,058</u>	<u>(275,129)</u>
Impuesto a la renta del año causado años anteriores y diferido cargado a resultados	<u>3,426,294</u>	<u>3,122,995</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>26.83%</u>	<u>24.78%</u>

10.6 Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Las sociedades que tengan la condición de exportadores habituales (que mantengan o incrementen el empleo), tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.
- Se establece que la reducción de la tarifa del impuesto a la renta para el desarrollo económico responsable y sustentable de la ciencia, tecnología e innovación, aplica solo para sociedades productoras de bienes sobre el valor reinvertido.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

10.7 Precios de transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2018. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros

adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	2,253,712	2,223,739
Provisión bonos a empleados	582,918	438,379
Anticipos recibidos de clientes	277,435	1,524,923
Beneficios sociales y otros	<u>730,733</u>	<u>506,549</u>
Total	<u>3,844,798</u>	<u>4,693,590</u>

11.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	2,223,739	1,393,081
Provisión del año	2,253,712	2,223,739
Pagos efectuados	<u>(2,223,739)</u>	<u>(1,393,081)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,253,712</u>	<u>2,223,739</u>

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Corresponde principalmente a cuentas por pagar a trabajadores generadas por los ahorros que mantienen en la Compañía por los cuales se paga una tasa de interés del 9% anual. Estos valores se devuelven a la salida de los trabajadores de la Compañía, sin embargo, pueden ser entregados en situaciones emergentes.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	7,559,545	7,211,475
Bonificación por desahucio y retiro en armonía	6,183,510	6,725,312
Fondo de cesantía y otros	6,114,887	5,150,822
Plan médico	<u>3,708,867</u>	<u>3,588,295</u>
Total	<u>23,566,809</u>	<u>22,675,904</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco o más hubieren 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 - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	7,211,475	7,472,235
Costo de los servicios del período corriente	417,899	456,495
Costo por intereses	246,709	307,069
Pérdidas (ganancias) actuariales	754,331	(166,807)
Beneficios pagados	<u>(1,070,869)</u>	<u>(857,517)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,559,545</u>	<u>7,211,475</u>

13.2 Bonificación por desahucio y retiro en armonía - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. La Compañía cancela esta bonificación para los trabajadores con menos de 10 años de servicio al momento de la terminación. Para los trabajadores con más de 10 años de servicio, la Compañía cancela una bonificación por terminación laboral (retiro en armonía) en base a un porcentaje de sueldo anual por cada uno de los años de servicio (50% para los trabajadores de 10 a 20 años de servicio, 75% para los trabajadores de 20 a 25 años y 100% para los trabajadores de más de 25 años).

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio y retiro en armonía fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	6,725,312	7,051,749
Costo de los servicios del período corriente	432,534	479,854
Costo por intereses	229,660	289,442
Ganancias actuariales	(155,971)	(351,903)
Beneficios pagados	<u>(1,048,025)</u>	<u>(743,830)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,183,510</u>	<u>6,725,312</u>

13.3 Fondo de cesantía - Corresponde a un beneficio adquirido después de 3 años de servicio del trabajador en la Compañía, en el que cada trabajador se hace acreedor a un 10% adicional de su salario mensual, el cual es acumulado dentro de un fondo para ser retirado al momento de producirse su terminación laboral. Los trabajadores, en casos excepcionales, pueden solicitar retiros anticipados de sus fondos por conceptos calificados (como la compra de un bien inmobiliario, reparación o mejoramiento de vivienda, educación, emergencias, etc.).

Los fondos de cesantía generan una tasa de interés anual aproximada del 6.5% para ambos años, la cual es fijada de acuerdo al mercado financiero local.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por fondo de cesantía fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldo al comienzo del año	5,150,822	5,487,254
Costo de los servicios del período corriente	546,879	604,136
Costo por intereses	187,757	233,277
Pérdidas (ganancias) actuariales	886,600	(678,814)
Beneficios pagados	<u>(657,171)</u>	<u>(495,031)</u>
Saldo al fin del año	<u>6,114,887</u>	<u>5,150,822</u>

13.4 Plan Médico - Corresponde a un beneficio que otorga la Compañía a los empleados una vez que se han jubilado. El beneficio es tanto para el empleado como para el cónyuge. El plan médico tiene la siguiente cobertura:

- Hasta los 65 años del jubilado el 100% de los gastos efectuados.
- Desde los 65 años hasta los 75 años del jubilado el 50% de los gastos efectuados.
- En el caso del cónyuge la cobertura está limitada a la edad del titular.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por plan médico fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldo al comienzo del año	3,588,295	3,570,961
Costo de los servicios del período corriente	136,948	148,381
Costo por intereses	130,438	151,215
Ganancias actuariales y ajustes de experiencia	(59,386)	(230,942)
Beneficios pagados	<u>(87,428)</u>	<u>(51,320)</u>
Saldo al fin del año	<u>3,708,867</u>	<u>3,588,295</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 25 puntos básicos (mayor o menor), las obligaciones por beneficios definidos, disminuirían en US\$697 mil y aumentaría en US\$732 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan en un 0.50%, las obligaciones por beneficios definidos aumentarían en US\$808 mil.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Un resumen de ganancias actuariales reconocidas en otro resultado integral es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Pérdidas (ganancias) actuariales del año	1,425,574	(1,428,466)
Efecto de impuestos diferidos	<u>(46,718)</u>	<u>(36,721)</u>
Total neto	<u>1,378,856</u>	<u>(1,465,187)</u>

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	3.65	3.70
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de los servicios del período corriente	1,534,260	1,688,866
Costo por intereses	<u>794,564</u>	<u>981,003</u>
Total	<u>2,328,824</u>	<u>2,669,869</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo y al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado manteniendo préstamos a corto plazo y consiguiendo tasas preferenciales.

14.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversos sectores geográficos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, a través de los comités semanales de cartera, así como del comité mensual de crédito, este último integrado por el Gerente General, Gerente Comercial, Gerente Administrativo Financiero y Gerente de Tesorería; adicionalmente, los créditos concedidos están respaldados por líneas de crédito y pagarés debidamente instrumentados.

14.1.3 Riesgo de liquidez - El Comité Ejecutivo de la Compañía es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y es quien ha establecido un marco de trabajo apropiado que asegure no solo el adecuado manejo del disponible sino también los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La compañía maneja el riesgo de liquidez de acuerdo a lo siguiente: a) asegurando la generación del efectivo a través del apego a las estrategias de negocios que son definidas y revisadas continuamente, b) manteniendo una reserva razonable de efectivo en sus cuentas para cubrir eventualidades normales de las operaciones diarias, c) manteniendo líneas de crédito abiertas con bancos de prestigio y que pueden usarse inmediatamente en cualquier tiempo y d) monitoreando continuamente el flujo del efectivo a través de proyecciones semanales, mensuales, anuales (X+1) y de mediano plazo (X+5).

14.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$23 millones (US\$22.4 millones en el año 2016)
Índice de liquidez	1.79 veces (1.75 veces en el año 2016)
Pasivos totales / patrimonio	1.73 veces (1.62 veces en el año 2016)

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Activos financieros:		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	7,094,544	9,352,379
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	16,199,250	16,910,751
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>2,482,606</u>	<u>2,608,059</u>
Total	<u>25,776,400</u>	<u>28,871,189</u>
Pasivos financieros:		
<i>Costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	21,749,727	21,266,140
Otros pasivos financieros (Nota 12)	<u>1,494,278</u>	<u>1,485,341</u>
Total	<u>23,244,005</u>	<u>22,751,481</u>

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 6,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades Retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Déficit acumulado	(2,410,917)	(898,614)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	12,432,326	12,432,326
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	6,558,535	6,558,535
Reserva por valuación	<u>6,109,715</u>	<u>6,109,715</u>
Total	<u>22,689,659</u>	<u>24,201,962</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15.4 Dividendos - En abril del 2017 se pagó un dividendo de US\$9.5 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En abril del 2016 se pagó un dividendo total de US\$5.2 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16. VENTAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Ventas de productos terminados (1)	111,172,013	108,962,648
Ventas de repuestos y materias primas	509,882	1,349,015
Otras	<u>350,373</u>	<u>369,930</u>
Total	<u>112,032,268</u>	<u>110,681,593</u>

(1) Durante los años 2017 y 2016, se vendieron aproximadamente 101,554 y 109,474 toneladas de productos terminados, respectivamente. En el año 2017, como

respuesta a la subida del precio mundial de acero, la Compañía incrementó el precio de venta a sus clientes.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	86,283,029	83,284,488
Gastos de ventas	7,798,305	8,782,560
Gastos de administración	3,089,874	3,366,981
Otros gastos	2,137,930	1,909,522
Otros ingresos	<u>(546,313)</u>	<u>(542,014)</u>
Total	<u>98,762,825</u>	<u>96,801,537</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Consumo de materias primas y consumibles	58,551,388	55,125,724
Gastos por beneficios a los trabajadores	14,864,144	15,030,447
Gastos de mantenimiento	8,100,384	8,253,201
Fletes	4,081,790	4,244,553
Gastos por depreciación y amortización	2,487,009	2,510,446
Gastos por tecnología de la información	1,111,444	964,763
Bonificaciones	967,367	959,481
Seguros	890,834	916,796
Costos de consultorías	779,754	666,415
Costos de publicidad	743,243	800,776
Regalías	632,343	589,895
Gastos de viaje	553,741	658,687
Alquileres	511,011	602,811
Otros gastos operativos	<u>4,488,373</u>	<u>5,477,542</u>
Total	<u>98,762,825</u>	<u>96,801,537</u>

Gastos por Beneficios a los Trabajadores - Un detalle de gastos por beneficios a trabajadores es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	7,710,255	8,056,644
Participación a trabajadores	2,253,712	2,223,739
Beneficios sociales	3,365,917	3,061,198
Beneficios definidos	<u>1,534,260</u>	<u>1,688,866</u>
Total	<u>14,864,144</u>	<u>15,030,447</u>

Gasto por Depreciación y Amortización - Un detalle de gasto depreciación y amortización es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,487,009	2,270,446
Amortización de activos intangibles	<u> </u>	<u>240,000</u>
Total	<u>2,487,009</u>	<u>2,510,446</u>

18. COSTOS FINANCIEROS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Intereses por préstamos	89,019	525,854
Costos por intereses de obligaciones definidas	<u>794,564</u>	<u>981,003</u>
Total)	<u>883,583</u>	<u>1,506,857</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales - Durante el año 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes y servicios	
	...Año terminado...			
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Bekaert Trade Latin America NV	712,898			
Proalco S.A.	3,852,112	2,840,843	582,757	267,360
Bekaert Trade México	558,173	422,919	14,872	14,259
Bekaert Costa Rica S.A.	1,005,648	1,648,003	557,773	643,443
BIA Alambres Costa Rica S.A.	1,362,965	1,066,007		
Prodac S.A.	73,405	236,751	102,532	482,365
Acmanet S.A.			642,934	185,354
Industrias Chilenas de Alambre				255,806
Inchalam S.A.	328,944	186,994		
Bekaert Hlohovec A.S.				26,761
Belgo Bekaert Arames Ltda.			329,965	258,974
N.V Bekaert S.A.	488,890	618,471	2,000,278	956,432
P.T. Bekaert Indonesia				
Bekaert Maccaferri	114,766	144,936	308,957	
Otros	<u>77,919</u>	<u> </u>	<u>225,120</u>	<u> </u>
Total	<u>8.575.720</u>	<u>7.164.924</u>	<u>4.765.188</u>	<u>3.090.754</u>

19.2 Saldos con partes relacionadas - Los siguientes saldos de partes relacionadas se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	...Año terminado...			
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Vicson S.A.		50,107		
Proalco S.A.	583,488	578,147	260,613	5,606
Bekaert Trade Latin America NV		64,994	4,348	
NV Bekaert S.A.	79,371	195,265	387,061	242,387
Bekaert Maccaferri Underground			107,136	
Bekaert Trade México	118,305	194,068		2,182
Prodac S.A.				
Belgo Bekaert Arames				113,477
Acmanet S.A.			116,163	56,626
Industrias Chilenas de Alambre				
Inchalam S.A.	(80,464)	17,194		
P.T. Bekaert Indonesia	52,896			
Bekaert Costa Rica		287,575	27,216	113,832
BIA Alambres Costa Rica SA	675,208	338,761		
Bekaert Guatemala. S.A.	13,550			
Prodalam, S.A.	29,077			
Prodinsa SA			126,640	143,667
Otros				47,566
Total	<u>1,471,431</u>	<u>1,726,111</u>	<u>1,029,177</u>	<u>725,343</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía, menos el descuento promedio de 5%. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

19.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Otros beneficios a largo plazo	1,448,633	4,137,518
Beneficios a corto plazo	<u>2,933,045</u>	<u>1,841,974</u>
Total	<u>4,381,678</u>	<u>5,979,492</u>

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 21 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 21 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
