

IDEAL ALAMBREC S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

ACTIVOS	Notas	31/12/18	31/12/17
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	10,447,312	7,094,544
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	18,289,524	16,199,250
Otros activos financieros	7	1,250,540	1,178,180
Inventarios	8	23,539,348	26,221,397
Activos por impuestos corrientes	11	1,030,406	1,055,831
Otros activos		<u>363,172</u>	<u>302,663</u>
Total activos corrientes		<u>54,920,302</u>	<u>52,051,865</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros	7	21,423	1,304,426
Propiedades, planta y equipo	9	31,290,709	31,284,195
Activos por impuestos diferidos	11	834,137	1,624,813
Inversiones en acciones		<u>270,205</u>	<u>172,951</u>
Total activos no corrientes		<u>32,416,474</u>	<u>34,386,385</u>
TOTAL		<u>87,336,775</u>	<u>86,438,250</u>

Ver notas a los estados financieros



Tammy Caamaño
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/18****31/12/17****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**Cuentas por pagar comerciales
y otras cuentas por pagar

10

19,484,063

21,749,727

Pasivos por impuestos corrientes

11

2,829,854

1,947,497

Obligaciones acumuladas

12

4,094,410

3,844,798

Otros pasivos financieros

13

1,494,2781,494,278

Total pasivos corrientes

26,408,32729,036,300**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos

14

16,652,418

23,566,809

Provisiones

11

1,740,6982,145,482

Total pasivos no corrientes

18,393,11625,712,291

Total pasivos

44,801,443

54,748,591

PATRIMONIO:

16

Capital social

6,000,000

6,000,000

Reserva legal

3,000,000

3,000,000

Utilidades retenidas

33,535,33222,689,659

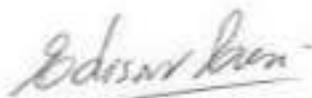
Total patrimonio

42,535,33231,689,659

TOTAL

87,336,775

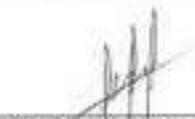
86,438,250

Edison Cusi
Gerente Financiero
AdministrativoPedro Faredes
Gerente de
Contabilidad

IDEAL ALAMBREC S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

		Año terminado	
	Notas	31/12/18	31/12/17
		(en U.S. dólares)	
VENTAS	17	125,055,512	112,032,268
COSTO DE VENTAS	18	(104,797,286)	(86,283,029)
MARGEN BRUTO		20,258,226	25,749,239
Gastos de ventas	18	(6,730,043)	(7,798,305)
Gastos de administración	18	(3,468,164)	(3,089,874)
Costos financieros	19	(793,534)	(883,583)
Otros gastos	18	(1,246,584)	(2,137,930)
Intereses ganados		335,470	385,179
Otros ingresos	18	<u>4,823,092</u>	<u>546,313</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>13,178,463</u>	<u>12,771,039</u>
Impuesto a la renta:	11		
Corriente		(3,347,909)	(3,524,327)
Diferido		<u>257,533</u>	<u>98,033</u>
Total		<u>(3,090,376)</u>	<u>(3,426,294)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>10,088,087</u>	<u>9,344,745</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	14	<u>757,586</u>	<u>(1,378,856)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>10,845,673</u>	<u>7,965,889</u>

Ver notas a los estados financieros


Tammy Caamaño
Gerente General
Edison Cusi
Gerente Financiero
Administrativo
Pedro Paredes
Gerente de
Contabilidad

IDEAL ALAMBREC S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas (Déficit acumulado) ... (en U.S. dólares) ...	Por adopción de NIIF de NIIF	Reservas según PCGA anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	6,000,000	3,000,000	(898,614)	12,432,326	12,668,250	33,201,962
Utilidad del año			9,344,745			9,344,745
Pago de dividendos			(9,478,192)			(9,478,192)
Otro resultado integral del año			(1,378,856)			(1,378,856)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	6,000,000	3,000,000	(2,410,917)	12,432,326	12,668,250	31,689,659
Utilidad del año			10,088,087			10,088,087
Otro resultado integral del año			757,586			757,586
Saldos al 31 de diciembre de 2018	6,000,000	3,000,000	8,434,756	12,432,326	12,668,250	42,535,332

Ver notas a los estados financieros

Tammy Caamaño
Gerente General

Edison Cusi
Gerente Financiero
Administrativo

Pedro Paredes
Gerente de
Contabilidad

IDEAL ALAMBREC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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.

Desde el año 2010, 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 2018, los costos de la Compañía se incrementaron en relación al año 2017, por la subida del precio mundial del acero.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el personal total de la Compañía alcanza de 541 y 571 empleados, respectivamente.

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

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 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 nuevas NIIF o 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 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al período comparativo.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y
- 3) Contabilidad general de coberturas.

Un detalle de estos nuevos requerimientos así como su impacto sobre los estados financieros consolidados son descritos más adelante.

La Compañía ha aplicado NIIF 9 en conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

a) La clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) es de 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Compañía ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero de 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no ha tenido impactos sobre los activos financieros la Compañía en cuanto a su clasificación y medición

(b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un

activo financiero adquirido u originado con deterioro), la Compañía está obligada a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

La medición de pérdida esperada no tuvo impacto significativo en el deterioro de activos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas.

La Compañía determinó que no existen impactos en la adopción de NIIF 15 debido a que el cumplimiento de las obligaciones de desempeño de acuerdo a NIIF 15 es equivalente al momento de transferencia de riesgos y beneficios de los bienes y servicios definidos bajo NIC 18. Los contratos mantenidos por la Compañía generalmente tienen una única obligación de desempeño. Para aquellos contratos con clientes de vigencia interanual, la Compañía ha constituido pasivos que disminuyen los ingresos en la fecha de transacción original y representan la obligación con el cliente, la cual se liquida una vez que se resuelve la incertidumbre del componente variable (cálculo de los rebates). Este pasivo es poco significativo en relación con los saldos de ventas anuales debido a que con los clientes con los que se mantienen contratos de rebates son marginales en relación del total de clientes. Adicionalmente, los porcentajes de rebate son por valores poco significativos respecto del precio de lista. La Compañía no ha constituido un pasivo por devoluciones porque el plazo de los mismos es de máximo un mes y los valores por devolución históricamente han sido poco representativos.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros, 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 16 Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Arrendamientos Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2019 Fecha a ser determinada
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 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de las 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 cuando se vuelve efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento).

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado consolidado de resultado
- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como ordenadores personales y mobiliario de oficina), la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

Según la NIC 17, todos los pagos de arrendamiento operativo se presentan como parte de los flujos de efectivo de las actividades de operación.

La Administración de la Compañía se encuentra en análisis de la aplicación de la norma.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC

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.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

No es posible determinar los efectos de esta interpretación 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 estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 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).

3.2 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.

3.3 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.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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.

3.4 Efectivo y bancos - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.

3.5 Inventarios - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. 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.

3.6 Propiedades, planta y equipo

3.6.1 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.

3.6.2 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.

3.6.3 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

3.6.4 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.

3.7 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 debido a que las mismas son de entidades no cotizadas y la Compañía no dispone de información suficiente para determinar el valor razonable de las mismas.

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

3.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

3.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. 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.

3.8.3 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.

3.9 Beneficios a trabajadores

3.9.1 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.

3.9.2 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.

3.9.3 Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

3.9.4 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.

3.10 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

3.10.1 Venta de bienes - La Compañía vende los bienes a los clientes de forma directa, trasladando los mismos hasta los puntos de recepción de los clientes, o entregándoselos en los puntos de distribución de la Compañía.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir, cuando los bienes han sido entregados en la ubicación especificada por el cliente, o retirados desde las bodegas del mismo. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, y que sólo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Según los términos contractuales estándar de la Compañía, los clientes tienen derecho a devolución dentro de los 30 días posteriores a la fecha de compra. Sin embargo, debido al tipo de productos que comercializa la Compañía (productos de acero), la tasa de devolución es mínima, por lo que la Compañía ha considerado no relevante constituir un pasivo por aquellos productos que estima sean devueltos. Se considera altamente probable que no se produzca una reversión significativa en los ingresos acumulados reconocidos, dado el nivel consistente de devoluciones en los años anteriores.

3.10.2 Contratos de construcción - Eventualmente la Compañía celebra contratos de construcción. Estos ingresos se reconocen a lo largo del tiempo en un método de costo a costo, es decir, basado en la proporción de los costos del contrato incurridos por el trabajo realizado hasta la fecha en relación con el costo total estimado del contrato. La administración de la Compañía considera que este método de estimación es una medida adecuada del avance hacia la satisfacción completa de estas obligaciones de desempeño según la NIIF 15.

La Compañía tiene derecho a facturar a los clientes por la construcción basadas en el avance de una serie de etapas relacionados con el desempeño completo de la obra. Cuando se alcanza una etapa en particular, se envía al cliente una declaración del avance del trabajo relevante firmada por un fiscalizador de obra y una factura para el pago de la etapa relacionada. La Compañía habrá reconocido previamente un activo contractual por cualquier trabajo realizado. Cualquier cantidad previamente reconocida como un activo de contrato se reclasifica a las cuentas por cobrar en el momento en que se factura al cliente. Si el pago por las etapas completadas supera los ingresos reconocidos hasta la fecha según el método de costo a costo, la Compañía reconoce un pasivo contractual por la diferencia. No se considera un componente de financiamiento significativo en los contratos de construcción con clientes, ya que el período entre el reconocimiento de los ingresos según el método de costo a costo y el pago por las etapas es siempre inferior a un año.

3.11 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.

3.12 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.

3.1 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, de ser 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 (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.2 Activos financieros - 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 de activos financieros 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.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

(i) El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar (método simplificado). Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, y en función de su política corporativa.

Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja de activos financieros - 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 transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener 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 por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.3 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo -

Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o

recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

4. 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:

4.1 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.

4.2 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 incluyen 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.

Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida 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. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

4.3 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.

4.4 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.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Efectivo	450	875
Depósitos en cuentas corrientes locales (1)	10,442,886	7,092,329
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>3,976</u>	<u>1,340</u>
Total	<u>10,447,312</u>	<u>7,094,544</u>

(1) Incluye depósitos en cuentas corrientes locales algunas de las cuales generaron intereses a una tasa promedio del 1.75% anual en ambos años.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	16,175,712	15,489,938
Clientes del exterior	21,235	
Compañías relacionadas (Nota 20)	2,097,411	1,418,535
Provisión para cuentas dudosas	<u>(888,764)</u>	<u>(1,233,256)</u>
Subtotal	17,405,594	15,675,217
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas (Nota 20)	30,170	52,896
Otras	<u>853,760</u>	<u>471,137</u>
Total	<u>18,289,524</u>	<u>16,199,250</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 40 y 60 días desde la fecha de factura, respectivamente.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
1 - 90 días	3,501,283	2,911,929
91 - 180 días	<u>10,478</u>	<u> </u>
Total	<u>3,511,761</u>	<u>3,155,872</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	1,233,256	822,243
Provisión (reversión de provisión) del año	<u>(344,492)</u>	<u>411,013</u>
Saldos al fin del año	<u>888,764</u>	<u>1,233,256</u>

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponde principalmente préstamos por cobrar a trabajadores, los cuales eran otorgados directamente por la Compañía. A partir del año 2018, esta actividad ha sido trasladada a una Cooperativa de Ahorro y Crédito local, disminuyéndose significativamente los saldos por este concepto.

8. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Materia prima	10,870,214	11,164,960
Productos terminados	5,663,688	4,165,327
Productos en proceso	2,532,206	1,923,999
Repuestos y otros	2,743,489	2,700,795
Importaciones en tránsito	3,137,671	7,496,144
Provisión para obsolescencia	<u>(1,407,920)</u>	<u>(1,229,828)</u>
Total	<u>23,539,348</u>	<u>26,221,397</u>

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos como costos de venta fueron US\$80.8 millones y US\$61.5 millones respectivamente.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	67,544,385	65,657,475
Depreciación acumulada	<u>(36,253,676)</u>	<u>(34,373,280)</u>
Total	<u>31,290,709</u>	<u>31,284,195</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	7,019,187	7,019,187
Edificaciones	9,437,716	9,263,607
Maquinaria y equipo	12,924,563	12,377,241
Vehículos	429,341	524,611
Equipo de computación	310,257	181,463
Muebles y equipos de oficina	406,670	426,097
Activos en curso	<u>762,975</u>	<u>1,491,989</u>
Total	<u>31,290,709</u>	<u>31,284,195</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 2016	7,113,720	13,098,715	41,306,254	1,612,559	610,872	871,819	1,822,210	66,436,149
Adquisiciones								
Ventas y bajas	(94,533)	939,578	(2,260,356)	(474,670)	(73,090)	(194,951)	2,318,926	2,318,926
Reclasificaciones			1,080,615	293,629	132,460	202,865	(2,649,147)	(3,097,600)
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
Adquisiciones								
Ventas y bajas		895,422	(865,882)	(85,791)	(78,221)	(49,435)	2,966,239	2,966,239
Reclasificaciones			2,390,066	80,191	237,881	91,693	(3,695,253)	(1,079,329)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	7,019,187	14,933,715	41,650,697	1,425,918	829,902	921,991	762,975	67,544,385
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
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)
Gasto por depreciación		(721,313)	(1,444,538)	(175,461)	(105,268)	(110,139)		(2,556,719)
Ventas y bajas			467,676	85,791	74,402	48,454		676,323
Saldos al 31 de diciembre de 2018		(5,495,999)	(28,726,134)	(996,577)	(519,645)	(515,321)		(36,253,676)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	7,019,187	9,437,716	12,924,563	429,341	310,257	406,670	762,975	31,290,709

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Proveedores del exterior	11,088,970	10,351,532
Proveedores locales	6,734,445	9,279,678
Compañías relacionadas (Nota 20)	1,120,623	1,029,177
Otros	<u>540,025</u>	<u>1,089,340</u>
Total	<u>19,484,063</u>	<u>21,749,727</u>

El período de crédito de compras es de 90 y 120 días desde la fecha de la factura para adquisiciones locales e importaciones, respectivamente.

11. IMPUESTOS

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Reclamo de impuesto a la salida de divisas (1)	661,876	674,310
Reclamos de otros impuestos	284,477	284,477
Nota de crédito	32,837	
Crédito tributario de Impuesto al valor agregado - IVA		97,044
Provisión de impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>51,216</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,030,406</u>	<u>1,055,831</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	96,334	136,725
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	148,297	153,959
Impuesto a la renta por pagar	2,027,226	1,106,297
Impuesto de salida de divisas - ISD	<u>557,997</u>	<u>550,516</u>
Total	<u>2,829,854</u>	<u>1,947,497</u>

(1) En el año 2018, mediante resolución 917012018RREV000164, el SRI devolvió US\$12,434 en efectivo y US\$404,782 reconocidos a través de resolución, los cuales serán utilizados afectando saldos de impuesto a la renta de años anteriores, mediante declaraciones sustitutivas. Los restantes US\$269,528 no fueron devueltos y la Compañía se encuentra en proceso de un nuevo reclamo, no obstante, los mismos se encuentran provisionados en su totalidad en la cuenta de provisiones fiscales del pasivo.

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Provisiones:</i>		
Provisiones fiscales para eventuales determinaciones del SRI sobre posiciones tributarias adoptadas por la Compañía	<u>1,740,698</u>	<u>2,145,482</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad para cálculo del impuesto a la renta	13,178,463	12,771,039
Gastos no deducibles	165,744	3,175,011
Ingresos exentos	(80,375)	(329,951)
Deducciones especiales	<u>(453,066)</u>	<u>(482,456)</u>
Utilidad gravable	<u>12,810,766</u>	<u>15,133,643</u>
Impuesto a la renta causado y total (1)	<u>3,362,570</u>	<u>3,518,269</u>
Anticipo calculado (2)	<u>858,591</u>	<u>940,632</u>
Impuesto a la renta causado	3,362,570	3,518,269
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior	<u>(14,661)</u>	<u>6,058</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>3,347,909</u>	<u>3,524,327</u>

- (1)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% 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 28%. 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 28% y al 58% restante de la base imponible se aplicó una tarifa del 25%.
- (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. En los años 2018 y 2017, el impuesto causado es superior al anticipo calculado, razón por la cual, la Compañía registró el impuesto causado como impuesto a la renta del año.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el SRI ha notificado a la Compañía su próxima revisión al impuesto a la renta del año 2015.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	1,106,297	981,220
Provisión del año	3,362,570	3,518,269
Ajuste al impuesto causado del año anterior	(14,661)	6,058
Pagos efectuados al saldo pendiente del año anterior	(1,091,636)	(987,278)
Pagos efectuados - retenciones clientes del año	(1,136,582)	(1,034,942)
Pagos efectuados - impuesto a la salida de divisas - ISD pagado	<u>(198,762)</u>	<u>(1,377,030)</u>
Saldos al fin del año (Nota 11.1)	<u>2,027,226</u>	<u>1,106,297</u>

11.4 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 2018				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Beneficios definidos (fondo cesantía y armonía)	1,828,479	(138,627)	(1,048,209)	641,643
Jubilación patronal y desahucio		291,311		291,311
Provisión para obsolescencia de inventarios	302,637	43,724		346,361
Propiedades, planta y equipo	(609,922)	51,606		(558,316)
Otras provisiones	<u>103,619</u>	<u>9,519</u>		<u>113,138</u>
Total	<u>1,624,813</u>	<u>257,533</u>	<u>(1,048,209)</u>	<u>834,137</u>

	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>103,619</u>
Total	<u>1,480,062</u>	<u>98,033</u>	<u>46,718</u>	<u>1,624,813</u>

11.5 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad para cálculo del impuesto a la renta	<u>13,178,463</u>	<u>12,771,039</u>
Gasto de impuesto a la renta	3,459,083	2,969,011
Gastos no deducibles	(362,271)	527,932
Ingresos exentos	(21,097)	(76,707)
Impuesto a la renta de años anteriores	<u>14,661</u>	<u>6,058</u>
Impuesto a la renta del año causado años anteriores y diferido cargado a resultados	<u>3,090,376</u>	<u>3,426,294</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>26.25%</u>	<u>26.83%</u>

11.6 Aspectos Tributarios

El 21 de agosto 2018 se emitió la Ley para Fomento productivo, atracción a la inversión generación de empleo.

- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exención no aplica cuando:
 - a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador; o,
 - b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, no se aplicará la exención

únicamente respecto de aquellos beneficiarios sobre los cuales se ha omitido esta obligación.

- Distribución de dividendos o utilidades. - El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.
- En el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no y que no fueren utilizadas deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

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.

11.7 Precios de transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, 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 2017, 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.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Participación a trabajadores	2,325,890	2,253,712
Otras bonificaciones a empleados	997,503	582,918
Beneficios sociales y otros	528,186	730,733
Otros	<u>242,831</u>	<u>277,435</u>
Total	<u>4,094,410</u>	<u>3,844,798</u>

12.1 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	2,253,712	2,223,739
Provisión del año	2,325,611	2,253,712
Pagos efectuados	<u>(2,253,433)</u>	<u>(2,223,739)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,325,890</u>	<u>2,253,712</u>

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Hasta el año 2017 correspondían principalmente a cuentas por pagar a trabajadores generadas por los ahorros que mantenían en la Compañía por los cuales se pagaba una tasa de interés del 9% anual. Estos valores se liquidaron en abril del 2018, debido a que la Compañía trasladó las operaciones de ahorro y préstamos con empleados, a una Cooperativa de Ahorro y Crédito local.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Jubilación patronal	6,817,632	7,559,545
Bonificación por desahucio y retiro en armonía	6,312,699	6,183,510
Fondo de cesantía		6,114,887
Plan médico	<u>3,522,087</u>	<u>3,708,867</u>
Total	<u>16,652,418</u>	<u>23,566,809</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años 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. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del

empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	7,559,545	7,211,475
Costo de los servicios del período corriente	458,982	417,899
Costo por intereses	256,528	246,709
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1,082,753)	754,331
Beneficios pagados	<u>(374,670)</u>	<u>(1,070,869)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,817,632</u>	<u>7,559,545</u>

14.1 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. 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	6,183,510	6,725,312
Costo de los servicios del período corriente	417,118	432,534
Costo por intereses	210,344	229,660
Ganancias actuariales	(76,085)	(155,971)
Beneficios pagados	<u>(422,188)</u>	<u>(1,048,025)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,312,699</u>	<u>6,183,510</u>

14.2 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 generaban una tasa de interés anual aproximada del 6.5%. Por decisión del Directorio de la Compañía, en abril del año 2018, este beneficio se eliminó siendo reemplazado por el bono de aniversario, el mismo que será pagado en el mes de agosto de cada año. Los valores no cancelados de la obligación se liquidaron con cargo a resultados de acuerdo a NIIF.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	6,114,887	5,150,822
Costo de los servicios del período corriente	165,561	546,879
Costo por intereses	53,839	187,757
Pérdidas (ganancias) actuariales	(307,628)	886,600
Liquidación del fondo del servicio pasado	(4,145,029)	
Beneficios pagados	<u>(1,881,630)</u>	<u>(657,171)</u>
Saldos al fin del año	<u> -</u>	<u>6,114,887</u>

14.3 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	3,708,867	3,588,295
Costo de los servicios del período corriente	123,336	136,948
Costo por intereses	128,795	130,438
Ganancias actuariales y ajustes de experiencia	(339,329)	(59,386)
Beneficios pagados	<u>(99,582)</u>	<u>(87,428)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,522,087</u>	<u>3,708,867</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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\$360 mil y aumentaría en US\$375 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan en un 0.50%, las obligaciones por beneficios definidos aumentarían en US\$449 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Ganancias (pérdidas) actuariales del año	1,805,795	(1,425,574)
Impuestos diferidos relacionados, reconocidos en el ORI (Nota 11.4)	<u>(1,048,209)</u>	<u>46,718</u>
Total neto	<u><u>757,586</u></u>	<u><u>(1,378,856)</u></u>

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	%	%
Tasa de descuento	4.20	3.65
Tasa esperada del incremento salarial	2.50	2.50

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo de los servicios del período corriente	1,164,997	1,534,260
Costo por intereses	649,506	794,564

El costo de servicios pasados generado por la liquidación del plan de cesantía (baja del pasivo sin pago a los empleados), ascendió a US\$4,145,029 que se registraron en el estado de resultados conforme lo establecen las NIIF.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 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.

15.1.1 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.

15.1.2 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 geográficas. La evaluación de crédito es continua se realiza sobre la condición financiera individual de cada cliente, los créditos están instrumentados de acuerdo a la política de crédito.

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).

15.1.3 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\$28.5 millones (US\$23 millones en el año 2017)
Índice de liquidez	2.08 veces (1.79 veces en el año 2017)
Pasivos totales / patrimonio	1.05 veces (1.73 veces en el año 2017)

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.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Activos financieros:		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	10,447,312	7,094,544
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	18,289,524	16,199,250
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>1,271,963</u>	<u>2,482,606</u>
Total	<u>30,008,799</u>	<u>25,776,400</u>
Pasivos financieros:		
<i>Costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	19,484,063	21,749,727
Otros pasivos financieros (Nota 13)	<u> </u>	<u>1,494,278</u>
Total	<u>19,484,063</u>	<u>23,244,005</u>

16. PATRIMONIO

16.1 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.

16.2 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.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	8,434,756	(2,410,917)
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>33,535,332</u>	<u>22,689,659</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.

16.4 Dividendos - En el 2018 no se pagó dividendos. En abril del 2017 se pagó un dividendo total de US\$9.5 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.

17. VENTAS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Ventas de productos terminados (1)	124,171,093	111,172,013
Ventas de repuestos y materias primas	381,824	509,882
Otras	<u>502,595</u>	<u>350,373</u>
Total	<u>125,055,512</u>	<u>112,032,268</u>

(1) Durante los años 2018 y 2017, se vendieron aproximadamente 99,947 y 101,554 toneladas de productos terminados, respectivamente. En el año 2018, como respuesta a la subida del precio mundial de acero, la Compañía incrementó el precio de venta a sus clientes.

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo de ventas	104,797,286	86,283,029
Gastos de ventas	6,730,043	7,798,305
Gastos de administración	3,468,164	3,089,874
Otros gastos	1,246,584	2,137,930
Otros ingresos	<u>(4,823,092)</u>	<u>(546,313)</u>
Total	<u>111,418,985</u>	<u>98,762,825</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Materias primas y consumibles	80,803,266	61,469,841
Gastos por beneficios a los trabajadores	13,888,125	14,864,144
Gastos de mantenimiento	8,727,578	8,100,384
Fletes	3,953,212	4,081,790
Gastos depreciación	2,556,719	2,487,009
Gastos por tecnología de la información	1,259,243	1,111,444
Bonificaciones	1,066,806	967,367
Seguros	841,585	890,934
Costos de publicidad	830,130	743,243
Regalías	746,513	632,343
Costos de consultorías	626,406	779,754
Reverso de la obligación de cesantía	(4,145,029)	
Otros gastos, neto	<u>264,431</u>	<u>2,634,572</u>
Total gastos	<u>111,418,985</u>	<u>98,762,825</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	7,333,469	7,710,255
Participación a trabajadores	2,325,611	2,253,712
Beneficios sociales	3,064,048	3,365,917
Beneficios definidos	<u>1,164,997</u>	<u>1,534,260</u>
Total	<u>13,888,125</u>	<u>14,864,144</u>

19. COSTOS FINANCIEROS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Intereses por préstamos	144,028	89,019
Costos por intereses de obligaciones definidas	<u>649,506</u>	<u>794,564</u>
Total	<u>793,534</u>	<u>883,583</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Transacciones Comerciales - Durante el año 2018, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes y servicios	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Proalco S.A.	4,180,490	3,852,112	408,023	582,757
BIA Alambres Costa Rica S.A.	3,384,299	1,362,965	243,657	
Belgo Bekaert Arames Ltda.	1,342,793		435,107	329,965
Industrias Chilenas de Alambre	492,596		50,345	
N.V Bekaert S.A.	481,358	488,890	2,406,713	2,000,278
Bekaert Trade México	376,113	558,173	14,560	14,872
PRODALAM S.A.	160,000			
Prodac S.A.	113,850	73,405	1,200	102,532
Bekaert Maccaferri	53,130	114,766		308,957
BEKAERT GUATEMALA. SOCIEDAD ANONIMA	43,420			
Bekaert Costa Rica S.A.	6,487	1,005,648	1,330,744	557,773
VICSON SA	1,072			
Otros		77,919		225,120
Acmanet S.A.			594,810	642,934
Bekaert Wire			222,048	
PRODINSA SA			126,911	
BEKAERT PETROVICE S.R.O.			94,608	
Bekaert Hlohovec A.S.			19,947	
Bekaert Trade Latin America NV		712,898		
Inchalam S.A.		<u>328,944</u>		
Total	<u>10,635,608</u>	<u>8,575,720</u>	<u>5,948,673</u>	<u>4,765,188</u>

20.2 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	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Vicson S.A.				
Proalco S.A.	395,737	583,488	12,667	260,613
Bekaert Trade Latin America NV				4,348
NV Bekaert S.A.	59,576	79,371	458,644	387,061
Bekaert Maccaferri Underground				107,136
Bekaert Trade México	164,651	118,305	2,498	
Prodac S.A.	75,850		1,350	
Belgo Bekaert Arames	84,026			
Acmanet S.A.			112,791	116,163
Industrias Chilenas de Alambre				
Inchalam S.A.		(80,464)	2,545	
P.T. Bekaert Indonesia		52,896		
Bekaert Costa Rica	6,487		310,313	27,216
BIA Alambres Costa Rica SA	1,150,349	675,208	213,755	
Bekaert Guatemala. S.A.	32,444	13,550		
Prodalam, S.A.	33,000	29,077		
Prodinsa SA			6,060	126,640
Servicios Ideal Agf Inttegra Cía. Ltda.	125,461			
Otros				
Total	<u>2,127,581</u>	<u>1,471,431</u>	<u>1,120,623</u>	<u>1,029,177</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.

20.3 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Otros beneficios a largo plazo	3,923,056	2,933,045
Beneficios a corto plazo	<u>1,140,631</u>	<u>1,448,633</u>
Total	<u>5,063,687</u>	<u>4,381,678</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 20 del 2019 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.
