

**IDEAL ALAMBREC S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

---

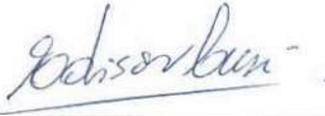
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/19</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	4,643,548	10,447,312
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	15,337,720	18,289,524
Otros activos financieros	7	415,784	1,250,540
Inventarios	8	18,446,428	23,539,348
Activos por impuestos corrientes	12	108,087	1,030,406
Otros activos		<u>808,063</u>	<u>363,172</u>
Total activos corrientes		<u>39,759,630</u>	<u>54,920,302</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros		72,092	21,422
Propiedades, planta y equipo	9	30,295,567	31,290,709
Activos intangibles		42,228	
Activos por derecho de uso		217,743	
Activos por impuestos diferidos	12	1,205,930	834,137
Inversiones en acciones		<u>463,250</u>	<u>270,205</u>
Total activos no corrientes		<u>32,296,810</u>	<u>32,416,473</u>
TOTAL		<u>72,056,440</u>	<u>87,336,775</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
\_\_\_\_\_  
Tammy Caamaño  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/19</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	7,039,594	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	21,137,190	19,484,063
Pasivos por arrendamientos		150,536	
Pasivos por impuestos corrientes	12	1,276,204	2,829,854
Obligaciones acumuladas	13	<u>3,474,501</u>	<u>4,094,410</u>
Total pasivos corrientes		<u>33,078,025</u>	<u>26,408,327</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	14	9,992,957	16,652,418
Provisiones fiscales	12.1	353,008	1,740,698
Pasivos por arrendamientos		75,120	
Total pasivos no corrientes		<u>10,421,085</u>	<u>18,393,116</u>
Total pasivos		<u>43,499,110</u>	<u>44,801,443</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	16	6,000,000	6,000,000
Reserva legal		3,000,000	3,000,000
Utilidades retenidas		<u>19,557,330</u>	<u>33,535,332</u>
Total patrimonio		<u>28,557,330</u>	<u>42,535,332</u>
TOTAL		<u>72,056,440</u>	<u>87,336,775</u>

  
 Edison Cusi  
 Gerente Financiero  
 Administrativo

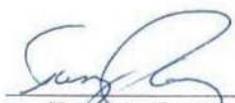
  
 Vilma Quishpe  
 Contadora

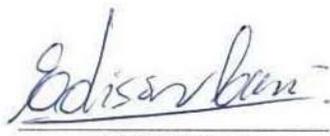
**IDEAL ALAMBREC S.A.**

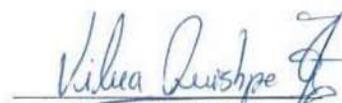
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
VENTAS	17	106,128,586	125,055,512
COSTO DE VENTAS	18	<u>(91,275,646)</u>	<u>(104,797,286)</u>
MARGEN BRUTO		14,852,940	20,258,226
Gastos de ventas	18	(5,662,412)	(7,074,535)
Gastos de administración	18	(3,326,308)	(3,468,164)
Costos financieros	19	(733,170)	(793,534)
Otros gastos	18	(599,317)	(1,246,584)
Intereses ganados		179,969	335,470
Reversión (pérdida) de deterioro de activos financieros	6	(55,748)	344,492
Otros ingresos	18	<u>4,311,225</u>	<u>4,823,092</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>8,967,179</u>	<u>13,178,463</u>
Impuesto a la renta:	12		
Corriente		(801,584)	(3,347,909)
Diferido		<u>22,849</u>	<u>257,533</u>
Total		<u>(778,735)</u>	<u>(3,090,376)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>8,188,444</u>	<u>10,088,087</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, neto de impuestos diferidos	14	<u>(2,449,139)</u>	<u>757,586</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>5,739,305</u>	<u>10,845,673</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Tammy Caamaño  
Gerente General

  
Edison Cusi  
Gerente Financiero  
Administrativo

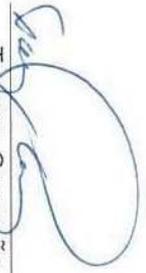
  
Vilma Quishpe  
Contadora

**IDEAL ALAMBREC S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas (Déficit acumulado) ... (en U.S. dólares) ...	Por adopción de NIIF	Reservas según PCGA anteriores	Total
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
Utilidad del año			8,188,444			8,188,444
Otro resultado integral del año			(2,449,139)			(2,449,139)
Pago de dividendos			(19,432,830)			(19,432,830)
Otros (Nota 12.1)			(284,477)			(284,477)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>6,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>(5,543,246)</u>	<u>12,432,326</u>	<u>12,668,250</u>	<u>28,557,330</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Tarymy Caamaño  
Gerente General

  
Edison Cusi  
Gerente Financiero Administrativo

  
Vilma Quishpe  
Contadora

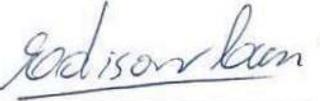
**IDEAL ALAMBREC S.A.**

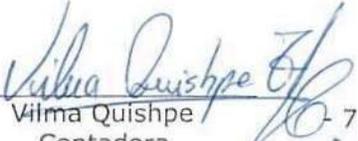
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	109,024,639	123,669,627
Pagos a proveedores, trabajadores y otros	(96,894,643)	(115,268,689)
Intereses pagados	(175,173)	(144,028)
Intereses ganados	179,969	335,470
Impuesto a la renta	(2,922,178)	(2,426,980)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>9,212,614</u>	<u>6,165,400</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de otros activos financieros		1,210,643
Transferencia de otros activos financieros	(784,086)	
Venta de propiedades, planta y equipo	110,583	437,242
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,708,287)	(2,966,239)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,381,790)</u>	<u>(1,318,354)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos	7,039,593	2,000,000
Pago de préstamos		(2,000,000)
Pago de otros pasivos financieros		(1,494,278)
Pago de pasivos por arrendamiento	(241,351)	
Dividendos pagados	(19,432,830)	
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(12,634,588)</u>	<u>(1,494,278)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto del año	(5,803,764)	3,352,768
SalDOS al comienzo del año	<u>10,447,312</u>	<u>7,094,544</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>4,643,548</u>	<u>10,447,312</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Tammy Caamaño  
Gerente General

  
Edison Cusi  
Gerente Financiero  
Administrativo

  
Wilma Quishpe  
Contadora

## **IDEAL ALAMBREC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **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.

***Operaciones*** - En el año 2019, la Compañía presentó una disminución en el volumen de ventas de 10,810 toneladas y una reducción del 5% en el precio por tonelada, lo que generó una reducción del 15% en las ventas (US\$18.9 millones) en relación con el año 2018. Esta disminución se debió al nulo crecimiento de la economía ecuatoriana y del mercado de la construcción.

Como resultado de un plan de reducción de costos implementado por la Compañía en el año 2019, 101 empleados salieron de la Compañía durante el año, lo que representó desembolsos por liquidación de empleados por US\$7.5 millones y reversiones de provisiones a largo plazo por US\$2.1 millones.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el personal total de la Compañía alcanza los 440 y 541 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 Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos***

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos son descritos en la Nota 3.

La Compañía aplicó la NIIF 16 usando un enfoque prospectivo sin reformulación de la información comparativa.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía es el 1 de enero del 2019 cuyo impacto en los estados financieros fue el reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de US\$370 mil, respectivamente. Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

## **2.2 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019**

En el año en curso, la Compañía ha adoptado unas modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en estos estados financieros.

### **Impacto de la aplicación de la CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento 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 considera 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. En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta. En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La Compañía considera que su posición contable es consistente con el tratamiento fiscal utilizado en sus declaraciones de impuesto a la renta.

### **Modificaciones a la IAS 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados**

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La IAS 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la IAS 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

**2.3 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, y que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF	Enero 1, 2020

#### **2.4 Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con aplicación anticipada permitida.

#### **Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF**

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para

las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con adopción anticipada permitida.

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 en 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 imponderables o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponderables 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 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.

**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 y plan médico** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio, retiro en armonía 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 Arrendamientos**

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

#### **Políticas aplicables a partir del 1 de enero del 2019:**

**3.10.1 La Compañía como arrendatario** - La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental.

El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Los activos por derecho de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando la Compañía incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se reconoce una

provisión valorada conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derecho de uso, los costos son incluidos en el activo por derecho de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada.

### ***Políticas aplicables antes del 1 de enero del 2019***

**3.10.2 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

**3.11 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.

**3.11.1 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.

**3.11.2 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.

**3.12 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.

**3.13 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.

**3.14 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, 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.

**3.15 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, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. 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 de 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 transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere 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.

### **3.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía -**

**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**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros:

##### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por definidos** - La obligación por beneficios definidos de la Compañía se descuenta a una tasa establecida en las tasas de mercado de bonos corporativos de alta calidad al final del periodo que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que consideran para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, su calificación y la identificación de los bonos atípicos que se excluyen.

##### **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**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.

**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.

**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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo	300	450
Depósitos en cuentas corrientes locales <b>(1)</b>	4,569,665	10,442,886
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>73,583</u>	<u>3,976</u>
Total	<u>4,643,548</u>	<u>10,447,312</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluyen depósitos (overnight) en cuentas corrientes locales algunas de las cuales generaron intereses a una tasa promedio anual del 0.70% y 1.75%, respectivamente.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes locales	14,021,590	16,175,712
Cientes del exterior	18,977	21,235
Compañías relacionadas (Nota 20)	2,147,459	2,097,411
Provisión para cuentas dudosas	<u>(944,512)</u>	<u>(888,764)</u>
Subtotal	15,243,514	17,405,594
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas (Nota 20)		30,170
Otras	<u>94,206</u>	<u>853,760</u>
Total	<u>15,337,720</u>	<u>18,289,524</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 45 y 60 días desde la fecha de factura, respectivamente.

Antigüedad de las cuentas por cobrar:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Corriente	12,410,540	14,819,696
1 - 90 días	2,478,427	3,465,338
91 - 180 días	57,094	10,478
Mayor a 181	<u>1,336,171</u>	<u>882,776</u>
Total	<u>16,282,232</u>	<u>19,178,288</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	888,764	1,233,256
Provisión (reversión de provisión) del año	<u>55,748</u>	<u>(344,492)</u>
Saldos al fin del año	<u>944,512</u>	<u>888,764</u>

**7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018, corresponden principalmente a préstamos por cobrar a trabajadores, los cuales eran otorgados directamente por la Compañía. Entre los años 2018 y 2019, esta actividad fue trasladada en su totalidad a una cooperativa de ahorro y crédito local.

**8. INVENTARIOS**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materia prima	5,625,964	10,870,214
Productos terminados	5,067,630	5,663,688
Productos en proceso	1,780,468	2,532,206
Repuestos y otros	2,577,883	2,743,489
Importaciones en tránsito	4,491,858	3,137,671
Provisión para obsolescencia	<u>(1,097,375)</u>	<u>(1,407,920)</u>
Total	<u>18,446,428</u>	<u>23,539,348</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como costos de venta fueron US\$69.1 millones y US\$79.6 millones, respectivamente.

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	68,803,039	67,544,385
Depreciación acumulada	<u>(38,507,472)</u>	<u>(36,253,676)</u>
Total	<u>30,295,567</u>	<u>31,290,709</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	7,019,187	7,019,187
Edificaciones	8,935,829	9,437,716
Maquinaria y equipo	12,266,935	12,924,563
Vehículos	303,534	429,341
Equipo de computación	214,720	310,257
Muebles y equipos de oficina	337,893	406,670
Activos en curso	<u>1,217,469</u>	<u>762,975</u>
Total	<u>30,295,567</u>	<u>31,290,709</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

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

<u>Costo</u>	Terrenos en propiedad	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres y equipos de oficina	Activos en curso	Total
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			(865,882)	(85,791)	(78,221)	(49,435)	2,966,239	2,966,239
Ventas y bajas		895,422	2,390,066	80,191	237,881	91,693	(3,695,253)	(1,079,329)
Reclasificaciones								
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
Adquisiciones			(173,252)	(200,293)	(52,585)	(3,939)	1,708,287	1,708,287
Ventas y bajas		246,682	925,738	43,741	18,068		(1,234,229)	(430,069)
Reclasificaciones							(19,564)	(19,564)
Ajuste								
Saldos al 31 de diciembre de 2019	7,019,187	15,180,397	42,403,183	1,269,366	795,385	918,052	1,217,469	68,803,039
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
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)
Gasto por depreciación		(748,569)	(1,583,366)	(149,785)	(108,094)	(68,777)		(2,658,591)
Ventas y bajas			173,252	180,530	47,074	3,939		404,795
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	(6,244,568)	(30,136,248)	(965,832)	(580,665)	(580,159)	-	(38,507,472)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	7,019,187	8,935,829	12,266,935	303,534	214,720	337,893	1,217,469	30,295,567

Las propiedades, planta y equipo no han sido pignorados

## 10. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a obligaciones con instituciones del sistema financiero nacional con vencimientos hasta marzo del 2020, y una tasa de interés promedio del 7.38% anual.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Proveedores del exterior	11,254,601	11,088,970
Proveedores locales	8,604,762	6,734,445
Compañías relacionadas (Nota 20)	905,780	1,120,623
Otros	<u>372,047</u>	<u>540,025</u>
Total	<u>21,137,190</u>	<u>19,484,063</u>

El período de crédito de compras es de 60 y 120 días desde la fecha de la factura para adquisiciones locales e importaciones, respectivamente.

## 12. IMPUESTOS

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Reclamo de impuesto a la salida de divisas <b>(1)</b>		661,876
Reclamos de otros impuestos <b>(2)</b>		284,477
Nota de crédito		32,837
Crédito Tributario de Impuesto Renta	80,738	
Provisión de impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>27,349</u>	<u>51,216</u>
Total	<u>108,087</u>	<u>1,030,406</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	421,720	96,334
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	331,354	148,297
Impuesto a la renta por pagar		2,027,226
Impuesto de salida de divisas - ISD	<u>523,130</u>	<u>557,997</u>
Total	<u>1,276,204</u>	<u>2,829,854</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 en el año 2019 fueron utilizados afectando saldos de crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores, mediante declaraciones sustitutivas. El saldo restante 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.

- (2) Corresponde a la contribución solidaria sobre el patrimonio por US\$284 mil pagada por la Compañía como sustituto de sus accionistas del exterior según Ley de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana emitida en el año 2016. En el año 2019, tal valor fue ajustado con cargo a las utilidades retenidas.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Provisiones:</i>		
Provisiones fiscales sobre posiciones tributarias adoptadas por la Compañía	<u>353,008</u>	<u>1,740,698</u>

**12.2 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad para cálculo del impuesto a la renta	8,967,179	13,178,463
Gastos no deducibles (1)	2,150,707	165,744
Ingresos exentos	(102,715)	(80,375)
Ingresos no objeto de impuesto (2)	(5,851,094)	
Deducciones especiales	<u>(564,004)</u>	<u>(453,066)</u>
Utilidad gravable	<u>4,600,073</u>	<u>12,810,766</u>
Impuesto a la renta causado y total (3)	<u>1,159,717</u>	<u>3,362,570</u>
Anticipo calculado	<u>                  -</u>	<u>858,591</u>
Impuesto a la renta causado	1,159,717	3,362,570
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior	<u>(358,133)</u>	<u>(14,661)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>801,584</u>	<u>3,347,909</u>

(1) Incluye principalmente la provisión de desahucio, jubilación patronal y retiro en armonía por US\$574 mil, exceso del límite tributario en servicios directos de relacionadas por US\$355 mil y US\$251 mil de provisiones varias.

(2) En el año 2019, corresponden a reversos de provisiones relacionadas con la eliminación del beneficio plan médico, plan de restructuración y provisiones fiscales, que en años anteriores fueron considerados como gastos no deducibles.

(3) 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%. La Compañía aplicó una tarifa mixta de impuesto a la renta de 25.21%.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

### **12.3 Movimiento de crédito tributario e impuesto a la renta por pagar**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,027,226	1,106,297
Provisión del año	1,159,717	3,362,570
Ajuste al impuesto causado del año anterior	(358,133)	(14,661)
Compensación crédito tributario de IR	(404,782)	
Pagos efectuados al saldo pendiente del año anterior	(1,251,681)	(1,091,636)
Pagos efectuados - retenciones clientes del año	(1,001,492)	(1,136,582)
Pagos efectuados - impuesto a la salida de divisas - ISD pagado	<u>(251,593)</u>	<u>(198,762)</u>
Saldos al fin del año (Nota 12.1)	<u>(80,738)</u>	<u>2,027,226</u>

### **12.4 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
<b>Año 2019</b>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Retiro en armonía	641,643	(164,351)	67,139	544,431
Jubilación patronal y desahucio	291,311	(12,152)	281,805	560,964
Provisión para obsolescencia de inventarios	346,361	(69,702)		276,659
Propiedades, planta y equipo	(558,317)	74,841		(483,476)
Otras provisiones	<u>113,139</u>	<u>194,213</u>		<u>307,352</u>
Total	<u>834,137</u>	<u>22,849</u>	<u>348,944</u>	<u>1,205,930</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido como otro resultado integral	Saldos al fin del año
<b>Año 2018</b>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Retiro en 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>

**12.5 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	
	31/12/19	31/12/18
Utilidad para cálculo del impuesto a la renta	<u>8,967,179</u>	<u>13,178,463</u>
Gasto de impuesto a la renta	2,260,626	3,459,083
Gastos no deducibles	669,062	(362,271)
Ingresos exentos	(25,894)	(21,097)
Ingresos no objetos de impuesto	(1,721,228)	
Impuesto a la renta de años anteriores		<u>14,661</u>
Impuesto a la renta del año causado y diferido cargado a resultados	<u>1,182,566</u>	<u>3,090,376</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>13,19%</u>	<u>25.51%</u>

### 12.6 Aspectos tributarios

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

#### Impuesto a la renta:

- *Ingresos*

Están gravados los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador.

Los dividendos distribuidos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en Ecuador, están sujetos a retención aplicando la tarifa general prevista para no residentes.

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple el deber de informar sobre su composición societaria, aplica la retención, sobre la parte correspondiente, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales (35%)

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana a las provisiones de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagadas a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- *Deducciones*

A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

### **Impuesto a la salida de divisas:**

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas por pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.

### **Contribución única y temporal**

Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

## **12.7 Precios de transferencia**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, 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 2020. 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 2018, 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.

### 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	1,582,443	2,325,890
Otras bonificaciones a empleados	620,804	997,503
Beneficios sociales y otros	821,956	528,186
Otros	<u>449,298</u>	<u>242,831</u>
Total	<u>3,474,501</u>	<u>4,094,410</u>

**13.1 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,325,890	2,253,712
Provisión del año	1,582,443	2,325,890
Pagos efectuados	<u>(2,325,890)</u>	<u>(2,253,712)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,582,443</u>	<u>2,325,890</u>

### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	5,518,041	6,817,632
Bonificación por desahucio y retiro en armonía	4,298,641	6,312,699
Plan médico	<u>176,275</u>	<u>3,522,087</u>
Total	<u>9,992,957</u>	<u>16,652,418</u>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	6,817,632	7,559,545
Costo de los servicios del período corriente	323,543	458,982
Costo por intereses	231,602	256,528
Pérdidas (ganancias) actuariales	2,137,308	(1,082,753)
Beneficios pagados	(3,463,662)	(374,670)
Reversión por plan de reestructuración	<u>(528,382)</u>	<u>                    </u>
Saldos al fin del año	<u>5,518,041</u>	<u>6,817,632</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), el cual se paga neto del valor determinado como bonificación por desahucio.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	6,312,699	6,183,510
Costo de los servicios del período corriente	350,635	417,118
Costo por intereses	214,512	210,344
Pérdidas (ganancias) actuariales	482,736	(76,085)
Reversión por plan de reestructuración	(1,381,052)	
Beneficios pagados	<u>(1,680,889)</u>	<u>(422,188)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,298,641</u>	<u>6,312,699</u>

**14.2 Fondo de cesantía** - Al 31 de diciembre del 2018, este rubro 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. 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>
Saldos al comienzo del año	6,114,887
Costo de los servicios del período corriente	165,561
Costo por intereses	53,839
Ganancias actuariales	(307,628)
Liquidación del fondo del servicio pasado	(4,145,029)
Beneficios pagados	<u>(1,881,630)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>-</u></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.

Por decisión del Directorio de la Compañía, en agosto del año 2019, este beneficio fue eliminado y se tomaron las siguientes acciones:

- Para el personal activo, por efectos de liquidación, la Compañía les pagó un bono único.
- Para los jubilados beneficiarios se les presentó dos opciones: 1) recibir un bono de hasta US\$2,044 calculado a valor actual según la edad del jubilado; o, 2) permanecer con el beneficio de seguro médico solo por dos años más (hasta septiembre del 2021). Únicamente 43 personas decidieron permanecer con el beneficio del plan médico por el tiempo remanente.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	3,522,087	3,708,867
Costo de los servicios del período corriente	63,742	123,336
Costo por intereses	111,883	128,795
Pérdidas (ganancias) actuariales	178,039	(339,329)
Eliminación del beneficio	(2,980,776)	
Beneficios pagados	(125,496)	(99,582)
Beneficios pagados (por liquidación)	<u>(593,204)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u><u>176,275</u></u>	<u><u>3,522,087</u></u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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\$269 mil y aumentaría en US\$280 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan en un 0.50%, las obligaciones por beneficios definidos aumentarían en US\$495 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ganancias (pérdidas) actuariales del año	(2,798,083)	1,805,795
Impuestos diferidos relacionados, reconocidos en el ORI (Nota 12.4)	<u>348,944</u>	<u>(1,048,209)</u>
Total neto	<u>(2,449,139)</u>	<u>757,586</u>

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

	<u>31/12/19</u> %	<u>31/12/18</u> %
Tasa de descuento	3.00	4.20
Tasa esperada del incremento salarial	2.00	2.50

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de los servicios del período corriente	737,920	1,164,997
Costo por intereses	557,997	649,506

## 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 geográficos. 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.

**15.1.3 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).

**15.1.4 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\$6.8 millones (US\$28.5 millones en el año 2018)
Índice de liquidez	1.21 veces (2.08 veces en el año 2018)
Pasivos totales / patrimonio	1.52 veces (1.05 veces en el año 2018)

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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b>Activos financieros:</b>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	4,643,548	10,447,312
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	15,337,720	18,289,524
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>487,876</u>	<u>1,271,962</u>
Total	<u>20,469,144</u>	<u>30,008,798</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 10)	7,039,594	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	21,137,190	19,484,063
Pasivos por arrendamientos	<u>225,656</u>	<u>                    </u>
Total	<u>28,402,400</u>	<u>19,484,063</u>

**15.3 Valor razonable de 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 debido a que son de corto plazo.

## 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	(5,543,246)	8,434,756
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>19,557,330</u>	<u>33,535,332</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 diciembre del 2019, la Compañía distribuyó dividendos por US\$19.4 millones (US\$3.24 por acción) relacionados con las utilidades de los años 2017 y 2018 a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En el 2018, no se pagó dividendos.

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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ventas de productos terminados <b>(1)</b>	105,516,144	124,171,093
Ventas de repuestos y materias primas	306,822	381,824
Otras	<u>305,620</u>	<u>502,595</u>
Total	<u>106,128,586</u>	<u>125,055,512</u>

**(1)** Durante los años 2019 y 2018, se vendieron aproximadamente 89,136 y 99,947 toneladas de productos terminados, respectivamente.

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	91,275,646	104,797,286
Gastos de ventas	5,662,412	7,074,535
Gastos de administración	3,326,308	3,468,164
Otros gastos	599,317	1,246,584
Otros ingresos	<u>(4,311,225)</u>	<u>(4,823,092)</u>
Total	<u>96,552,458</u>	<u>111,763,477</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materias primas y consumibles	69,106,557	79,556,461
Gastos por beneficios a los trabajadores	16,210,976	17,253,825
Gastos de mantenimiento	5,033,587	5,590,714
Fletes	3,723,530	3,911,599
Gastos depreciación y amortización	2,658,591	2,556,719
Gastos por tecnología de la información	1,194,210	1,310,887
Bonificaciones	1,391,035	1,066,806
Seguros	862,136	777,523
Costos de publicidad	447,575	83,013
Regalías	666,718	746,513
Costos de consultorías	307,543	602,477
Reverso de obligaciones de beneficios definidos (Nota 14)	(4,865,429)	(4,145,029)
Otros gastos (ingresos), neto	<u>(184,571)</u>	<u>2,451,969</u>
Total costos y gastos	<u>96,552,458</u>	<u>111,763,477</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	7,203,138	8,002,421
Participación a trabajadores	1,582,443	2,325,611
Indemnización por despido <b>(1)</b>	2,370,864	362,042
Beneficios sociales	3,000,037	4,169,165
Otros beneficios	1,316,574	1,395,150
Beneficios definidos	<u>737,920</u>	<u>999,436</u>
Total	<u>16,210,976</u>	<u>17,253,825</u>

**(1)** En el año 2019, corresponde a la salida de 101 empleados relacionados con el plan de restructuración (Ver Nota 1).

## **19. COSTOS FINANCIEROS**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses por préstamos	175,173	144,028
Costos por intereses de obligaciones definidas	<u>557,997</u>	<u>649,506</u>
Total	<u>733,170</u>	<u>793,534</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**20.1 Transacciones Comerciales** - Durante el año 2019, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>Venta de bienes</u>		<u>Compra de bienes y servicios</u>	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
BIA Alambres Costa Rica S.A.	5,377,882	3,384,299	36,622	243,657
Proalco S.A.	1,503,135	4,180,490	132,466	408,023
Belgo Bekaert Arames Ltda.	629,760	1,342,793	506,038	435,107
Bekaert Trade México	463,310	376,113	2,393	14,560
VICSON SA	287,889	1,072	-	-
N.V Bekaert S.A.	287,872	481,358	2,267,399	2,406,713
Prodac S.A.	113,944	113,850	54,352	1,200
PRODINSA SA	64,547	-	-	126,911
Procables	42,349	-	-	-
PRODALAM S.A.	28,488	160,000	-	-
Inchalam S.A.	14,269	492,596	6,652	50,345
Bekaert Maccaferri	6,260	53,130	-	-
BEKAERT GUATEMALA.	-	43,420	-	-
BEKAERT MUKAND WIRE INDUSTRIES	-	-	108,168	-
Bekaert Costa Rica S.A.	-	6,487	-	1,330,744
Acmanet S.A.	-	-	576,478	594,810
Bekaert Wire	-	-	501,770	222,048
BEKAERT PETROVICE S.R.O.	-	-	105,120	94,608
Bekaert Hlohovec A.S.	-	-	23,608	19,947
ARCELOR MITTAL BRASIL SA	-	-	18,322,410	12,236,416
ARCELORMITTAL INTERNATIONAL LU	-	-	2,435,603	6,914,401
Servicios Ideal AGF Inttegra	<u>38,312</u>	<u>113,029</u>	<u>1,495</u>	<u>6,060</u>
<b>Total</b>	<b><u>8,858,017</u></b>	<b><u>10,748,637</u></b>	<b><u>25,080,574</u></b>	<b><u>25,105,550</u></b>

**ESPACIO EN BLANCO**

**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	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Vicson S.A.	217,427			
Proalco S.A.	89,978	395,737	28,127	12,667
Bekaert Trade Mexico	94,765		974	
NV Bekaert S.A.	53,671	59,576	664,191	458,644
Bekaert Maccaferri Underground	4,241			
Bekaert Trade México		164,651		2,498
Prodac S.A.	19,453	75,850	54,352	1,350
Belgo Bekaert Arames		84,026		
Acmanet S.A.			117,345	112,791
Industrias Chilenas de Alambre				
Inchalam S.A.			1,206	2,545
Bekaert Costa Rica		6,487		310,313
BIA Alambres Costa Rica SA	1,407,805	1,150,349	19,228	213,755
Bekaert Guatemala. S.A.		32,444		
Prodalam, S.A.		33,000		
Prodinsa SA	63,576			6,060
Servicios Ideal Agf Inttegra Cía. Ltda.	153,807	125,461	4,387	
Otros	<u>42,736</u>		<u>15,970</u>	
Total	<u>2,147,459</u>	<u>2,127,581</u>	<u>905,780</u>	<u>1,120,623</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	
	31/12/19	31/12/18
Otros beneficios a largo plazo	318,840	349,923
Beneficios a corto plazo	<u>3,394,463</u>	<u>4,334,045</u>
Total	<u>3,713,303</u>	<u>4,683,968</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 17 del 2020) 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 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 17 del 2020 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.

---