

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

a) Objeto social

La Compañía fue constituida en Quito el 07 de diciembre de 2009, cuyo objeto social son a las actividades de la industria de la construcción ya sea directamente o por intermediario de terceros, pudiendo realizar para ello todos los actos o contratos necesarios para el desarrollo de su objeto social. Así mismo podrá comprar, fabricar, importar y vender artículos para promoción de industria y actividades comerciales, prestar asesoría técnica y habilitar locales para la instalación de locales industriales y comerciales.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, República del Ecuador y tiene como mayores accionistas a Maccaferri de Centro América Ltda. (Costa Rica) y Maccaferri Do Brasil Ltda.(Brasil).

b) Aspectos Económicos b.1)

Aspectos globales

La declaratoria en los primeros días de marzo del 2020 de la Organización Mundial de la Salud “OMS” al Coronavirus “COVID-19” como una pandemia, la economía inicio un proceso de recesión global; esta situación ocasiono que los gobiernos tomen medidas estrictas para contener y/o retrasar la propagación del virus, entre las cuales se encuentran la suspensión de la mayoría de actividades, con la restricción de aquellas actividades que involucren la emergencia sanitaria y alimentaria.

Las acciones tomadas en respuesta para frenar la propagación de COVID-19 han resultado en una interrupción significativa de las operaciones comerciales y un aumento significativo de la incertidumbre económica, debido a la volatilidad de los precios de los insumos y en los instrumentos financieros y una marcada disminución en las tasas de interés a largo plazo en las economías desarrolladas.

Los principales efectos por las decisiones tomadas por los gobiernos a nivel mundial, son:

1. **En la producción** - el cierre de las operaciones de manufactura de varios sectores tanto en el sector de materias primas y productos terminados; ocasiona una deceleración en las exportaciones; así como en las importaciones de los países que dependen de materias primas o de bienes intermedios.
2. **En la cadena de suministro** - el sector manufacturero depende de materias primas, al igual que las empresas que dependen de bienes intermedios para para la producción y su comercialización final; cuyas ventas ayudan a lograr los objetivos financieros de las empresas y de sus accionistas tendrán una disminución en menor o mayor dependiendo de las actividades de las Compañías. La deceleración de la producción y comerciales y que sumado las restricciones de transporte a nivel mundial repercuten en la rentabilidad de todos los sectores y en el sector manufacturero el impacto puede ser mayor en aquellas empresas que no pueden cambiar fácilmente sus fuentes de abastecimiento.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

3. **Financiero en las empresas y el mercado financiero** los efectos en la producción de bienes y servicios, podrán en tensión a algunas empresas, especialmente las cuales pasen por una liquidez insuficiente.

El sector financiero puede o no prever o comprender adecuadamente qué empresas son vulnerables por este efecto, lo cual aumenta el riesgo en las empresas, debido a que uno o más agentes del mercado financiero adopten posiciones de inversión no rentables en las condiciones actuales, lo que debilitará la confianza en los instrumentos y mercados financieros.

La disminución en la demanda en el mercado de valores y de bonos corporativos afectaría a las posibles fuentes alternas de liquidez de las empresas, debido a que los inversionistas podrían preferir invertir sus valores en instrumentos gubernamentales debido a la incertidumbre creada por la pandemia.

La reducción de las operaciones de manufactura y de los servicios de transporte origino una menor demanda de petróleo y sus derivados; por lo que los precios del petróleo tuvieron una drástica caída después de que los principales productores no pudieron acordar los recortes de producción en su reunión de marzo de 2020.

Las empresas vinculadas al transporte y turismo enfrentaran pérdidas que probablemente no sean recuperables y las empresas pequeñas y medianas tendrán mayores dificultades para sobrevivir por efectos de esta pandemia.

b.2) Aspectos Económicos Ecuatorianos

La economía Ecuatoriana hasta el primer semestre del 2019 y antes de la emergencia económica originada por el COVID 19 tuvo una relativa estabilidad debido a: (i) el incremento del precio del barril desde el segundo semestre del 2018, el precio del petróleo superó los US\$ 50 por barril, lo que permitió al Gobierno cierto flujo de ingresos adicionales; y, (ii) por las acciones que el Gobierno tomo y que se describen en los siguientes párrafos.

El Gobierno declaro que tiene un alto nivel de endeudamiento y que no cuenta con los recursos necesarios para continuar con sus planes del Gobierno; el pago de las obligaciones con sus proveedores; y, los pagos de los tramos de deuda.

Ante esta situación el Gobierno emitió obligaciones de papel de deuda y tomó ciertos créditos adicionales para cumplir con algunos pagos de la deuda de años anteriores y de proveedores. Adicionalmente el Gobierno en el primer trimestre del año 2019 firmó con el Fondo Monetario Internacional "FMI", un acuerdo de intención, con el objetivo de estabilizar la economía ecuatoriana y el cual otorgó una línea de crédito hasta el año 2021, lo que también facilitó la obtención de créditos adicionales de los organismos multilaterales hasta el año antes mencionado; lo cual permitiría una estabilización de la economía ecuatoriana y apoyaría el plan económico y los presupuestos hasta el año 2021; entre las premisas que el Gobierno acordó con el FMI están:

- a) Reducción del déficit fiscal;
- b) Recaudación tributaria adicional;
- c) Obtener recursos adicionales a través de la concesión de ciertas actividades estratégicas como petróleo, minería, telecomunicaciones y energía;

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

- d) Reducción del tamaño del estado y,
- e) Eliminación de los subsidios.

El plan del Gobierno y los acuerdos a raíz de la firma del convenio con el FMI, tienen como objetivo crear una economía dinámica y sostenible y cuyo eje principal tenían como finalidad:

- (i) Impulsar la competitividad y la creación de empleo;
- (ii) Proteger a los pobres y más vulnerables;
- (iii) Fortalecer la sostenibilidad fiscal y la dolarización; y,
- (iv) Mejorar la transparencia y fortalecer la lucha contra la corrupción.

El Gobierno con el objeto de mejorar la recaudación tributaria y eliminar ciertos tributos promulgo varias reformas fiscales entre las cuales están la Ley Orgánica de Desarrollo Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación y Fortalecimiento Económico en las cuales elimino los impuestos a la plusvalía, estableció ciertas reformas fiscales para ciertas transacciones y para atraer las nuevas inversiones en sectores estratégicos y geográficos en las que se establecen exenciones fiscales por la generación de empleo y la reinversión de utilidades; estos cambios tienen como finalidad incrementar los ingresos tributarios; para el inicio del proceso de concesión de los sectores estratégicos y para incrementar la producción y exportación de petróleo.

En octubre del 2019 el Gobierno eliminó los subsidios al diésel y la gasolina de bajo octanaje, lo que originó un desequilibrio social y en la economía ecuatoriana, lo que generó una paralización del país por 12 días y dejó miles de millones de pérdidas en todos los sectores económicos generando un impacto importante en la economía.

Las situaciones antes mencionadas y la emergencia económica originada por el COVID 19, la caída del precio del barril de petróleo que es una de las fuentes de financiamiento del presupuesto; la poca inversión extranjera; y, la falta de obtención de recursos adicionales no le han permitido al Gobierno impulsar la realización de nuevas inversiones de infraestructura y atender oportunamente los pagos a los proveedores, originado por el déficit fiscal, debido al excesivo gasto corriente y el alto endeudamiento.

La recesión económica por el brote del COVID – 19 y los asuntos antes mencionados, genera una incertidumbre en el crecimiento de la economía ecuatoriana y una recuperación económica en el año 2020.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), estima una disminución en el Producto Interno Bruto “PIB” del Ecuador entre 6% y 9% en el año 2020 y estiman una recuperación a partir del 2021.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board “IASB” siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2019 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración y se estima que estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por el vehículo y los activos no corrientes disponibles para la venta, los cuales se registran al valor del avalúo determinado por un perito especializado; las provisiones para pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y por los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda funcional y presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existan saldos o transacciones en otras monedas.

d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un

pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

a) Medición de valores razonables

La Compañía en la medición de los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieras, y de las estimaciones contables que requieren las NIIFs, utiliza para sus políticas contables lo establecido en las NIIFs requeridas para su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocimiento de los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- 1) **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- 2) **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior:** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- 3) **Información proveniente del uso de técnicas financieras:** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos.

La Compañía en forma periódica revisa si se es necesario realizar transferencias de los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros a valor razonable entre los niveles de jerarquía antes mencionados, para lo cual evalúa las categorías (basado en el input del nivel más bajo que sea significativo para medir el valor justo como un todo). Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se resumen en la nota 6.

b) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en compañía es financieras cuya liquidez es menor

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIIF 9 "Instrumentos Financieros. La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos; los activos financieros se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente el costo de adquisición más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo y se registran como activos a valor razonable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil, estos activos constituyen la principal fuente de flujos de efectivo de la Compañía.

Medición posterior

La Compañía con posterioridad al reconocimiento inicial registra los activos financieros de acuerdo a la NIIF 9 y los clasifica en: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral; y, (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, la clasificación en una de las categorías antes mencionadas, es en base al modelo de gestión del negocio y de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros, los cuales se registran como se describe a continuación:

- **Activos financieros a costo amortizado - cuentas por cobrar y préstamos**

Los activos financieros que son retenidos para generar el flujo a la fecha de su vencimiento de acuerdo con su modelo de negocio se registran a costo amortizado y son todos los saldos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días se registran como activos financieros al valor pactado a la fecha de la transacción.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar cuyo plazo es superior 90 días y que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas y no reajustables cada 90 días, el costo amortizado se calcula al valor presente de los flujos de los plazos establecidos y los intereses neto de su valor neto implícito (costo amortizado) se reconocen como ingresos para lo cual se calcula utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que no cumplen con las características de instrumento financiero se registran al valor razonable con cambios en los resultados cuando sus plazos son menores a los 90 días y cuando exceden a estos días se clasifican como activos a costo amortizado, tal como se menciona en el párrafo anterior.

Los saldos de las cuentas por cobrar cuyo plazo contractual de cobro son de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas que tienen plazos mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"**

Los activos financieros con cambios en el "ORI" principalmente constituyen instrumentos patrimoniales cuya intención y capacidad financiera es la de mantenerlos hasta que finalicen su vencimiento y sus flujos de efectivo corresponden a la recuperación del capital y sus rendimientos; se ajustan al valor razonable y su efecto se reconoce en el patrimonio como parte del "ORI" hasta su realización o venta. Los rendimientos de los intereses o dividendos se reconocen en los resultados y cuando existe un deterioro permanente se reconoce la pérdida en el ejercicio que ocurre esta variación.

Los dividendos recibidos en los cuales representan claramente una recuperación de la inversión (cuando el valor en libros excede al valor patrimonial proporcional "VPP") estos se reducen del valor en libros.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados**

Los activos financieros a valor razonable constituyen activos en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez y no tienen una clasificación a costo amortizado o activos financieros a valor razonable con cambios en el "ORI"; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se origina la variación..

Los intereses y descuentos que generan estas inversiones se contabilizan tal como se describe en la política de ingresos.

Los cambios en las categorías se registran en el momento en cual existe la decisión de cambio definitiva en el modelo de gestión de los instrumentos financieros.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: cuentas por pagar con acreedores comerciales y por el financiamiento recibido para la compra de activos, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado (préstamos y cuentas por pagar) principalmente corresponden a:

- a) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es mayor a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

d) Provisión deterioro de los activos financieros

La Compañía periódicamente realiza una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro por posibles pérdidas en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- En los activos financieros generados por la Compañía y en los cuales no existen una calificación de terceros (evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados), las pérdidas esperadas como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre, la compañía utiliza el método simplificado para la determinación de las posibles pérdidas esperadas, para lo cual considera para el cálculo los siguientes indicadores:
 - (i) Dificultades financieras de los deudores por sector económico;
 - (ii) Deterioro de los índices macroeconómicos;
 - (iii) Tasa de morosidad;
 - (iv) La existencia de garantías;
 - (v) El valor del dinero en el tiempo; y,
 - (vi) Probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.
- Las cuentas por cobrar comerciales cuales existe una calificación externa (evidencia específica del deterioro) apropiada y competente de que el riesgo de cobro o existe una disminución en los flujos a recibir la provisión se determina en función de esta información.

La Compañía en base a lo antes mencionado reconoce la provisión para las pérdidas esperadas, tal se menciona a continuación:

- La estimación de las pérdidas esperadas se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales en el período en el cual se determina que existe deterioro en la recuperación de los flujos, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. La pérdida esperada se determina en base al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de acuerdo a la tasa de interés efectiva de los activos financieros más los índices de morosidad y macroeconómicos del sector.
- Las provisiones de las pérdidas esperadas de un activo en la cual existe una fuente externa de información se reconoce entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor estimados por el ente externo.
- Las pérdidas esperadas de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cargo a Otros Resultados Integrales "ORI" se registran en las cuentas de patrimonio de ORI y se registran en los resultados en el momento que se realizan o se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de la provisión y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos financieros cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor.

e) Inventarios

Los inventarios se registran como sigue:

- Los productos terminados para la venta se registran al costo de adquisición.”
- Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina por el método promedio ponderado.

El costo del inventario se ajusta al valor neto de realización (VNR) el cual se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar razonablemente el VNR, esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos iguales o mayores a 12 meses de acuerdo a la política interna de la Compañía.

La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

f) Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

La Compañía clasifica como “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta” aquellos activos recibidos en pago de las cuentas por cobrar de clientes, los activos que no se encuentran en uso o por operaciones discontinuadas.

La clasificación de “Activos no corrientes disponibles para la venta” es únicamente cuando cumplen los requerimientos y es altamente probable que el activo o grupo de activos su disposición es por la su venta inmediata o en plazo estimado por la Compañía. Las acciones requeridas para completar la venta deben indicar que es poco probable que se realicen cambios significativos en la venta o que se retire la decisión de vender. La Administración de la Compañía debe cumplir con el plan diseñado para vender el activo y la venta debe completarse en un año a partir de la fecha de la clasificación, con excepción de los inmuebles.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la disposición de un activo (grupo de disposición), excluyendo los costos financieros y el gasto por impuesto a las ganancias.

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado como partidas corrientes en el estado de posición financiera.

Los activos no corrientes de una operación discontinuada se clasifican "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta" si es un componente de una entidad va a ser eliminado, o es clasificado como mantenido para la venta, y:

- Representa una línea principal de negocios separada o área geográfica de operaciones
- Es parte de un plan coordinado único para disponer de una línea principal de negocios o área geográfica de operaciones; o,
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente con miras a la reventa

Las operaciones descontinuadas se excluyen de los resultados de las operaciones continuas y se presentan como un único importe como ganancia o pérdida después de impuestos de las operaciones descontinuadas en el estado de resultados.

La maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos no se deprecian una vez que se clasifican como mantenidos para la venta.

Las revelaciones adicionales se presentan en la Nota 13. Las otras notas a los estados financieros incluyen montos para operaciones continuas, a menos que se indique lo contrario.

g) Maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo

Medición y reconocimiento

La maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo se registran al costo; excepto por el vehículo registrado al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado y se presenta neto de la depreciación acumulada.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que están listos para la puesta en marcha y son capitalizados como activos, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación.

Las revalorizaciones son realizadas en forma periódica (entre 3 a 5 años), lo suficientemente frecuentes para asegurar que el valor justo del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros Resultados Integrales – Superávit por Revalorización" y en el evento de que del valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Método de depreciación

La maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

Maquinaria	10
Mobiliario (muebles y equipo de oficina)	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La Compañía en los activos de maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo sujetos a depreciación no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación o el ajuste por deterioro es más conservador.

El método de depreciación y las estimaciones de vidas útiles de la maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo y de sus componentes, son revisados, y ajustados si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada del mobiliario y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

h) Arrendamientos

Política contable aplicable antes del 1 de enero de 2019

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento es en base y sustancia del acuerdo en la fecha de inicio. El acuerdo se evalúa para determinar si el cumplimiento depende del uso de un activo (o activos) específico y el acuerdo transmite un derecho a usar el activo (o activos), incluso si ese activo (o esos activos) no se especifican explícitamente en un arreglo. La Compañía no es arrendador en ninguna transacción, es solo arrendatario.

(A) Arrendamiento financiero

Los arrendamientos financieros, que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del elemento arrendado la Compañía capitaliza al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento de la

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

propiedad. Los pagos de arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la deuda por arrendamiento para lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los gastos financieros se reconocen en el gasto financiero en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado global.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no hay una certeza razonable de que La Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se amortiza en el menor entre la vida útil estimada del activo y el plazo del arrendamiento.

(B) Arrendamientos operativos

Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto operativo en el estado de resultados y otros ingresos integrales en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(C) Arrendamientos integrados

Los contratos que tienen una opción de compra se revisan al inicio para determinar si contienen cualquier arrendamiento integrado; en el caso de arrendamientos integrados, se evalúan como arrendamientos financieros u operativos y se contabilizan en consecuencia.

Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2019

La Compañía al inicio el contrato de arrendamiento para determinar si estos califican como arrendamiento evalúa si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. La Compañía no es arrendador en ninguna transacción, es solo arrendatario.

(A) Arrendamiento operativo

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

(i) Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (a la fecha de que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso e incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos por los costos directos (arriendo más costos adicionales fijos) iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo incluye el valor de la opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo (véase nota 4).

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

(ii) Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (en algunos casos el canon de arrendamiento más los costos adicionales y los ajustes establecidos en el contrato que son fácilmente determinables) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.

Los contratos de arrendamiento cuyos cánones se ajustan o dependen de un índice o una tasa que no es fácilmente cuantificables no han sido ajustados y los montos que se espera pagar han sido determinados en base a los montos actuales. Los pagos de arrendamiento que incluyen una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía puede rescindir el contrato han sido incluidos en el monto de las obligaciones. Los pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

En el cálculo del valor actual de los pagos de arrendamiento, La Compañía utiliza su tasa de interés efectiva la fecha de comienzo del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento o un cambio en la valoración de una opción para comprar el activo subyacente.

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía se incluyen como cuentas por pagar.

(B) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos de equipos a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra).

Los pagos por arrendamientos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y se puedan medir de manera confiable, independientemente del momento en que se reciba el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta los términos de pago definidos contractualmente y sin incluir impuestos o aranceles. La principal fuente de las operaciones de la Compañía son todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tiene libertad de precios y también está expuesto a riesgos de inventario y crédito.

Los criterios para el reconocimiento de los ingresos se describen a continuación:

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, generalmente al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos por la venta de bienes se miden al valor de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones y descuentos comerciales y bonificaciones por volumen. La Compañía no ofrece garantías extendidas ni contratos de mantenimiento a sus clientes.

Los descuentos y bonificaciones que se puede estimar de manera fiable, se registran como reducción del ingreso cuando se reconoce las ventas.

Los anticipos que la Compañía recibe de clientes son de corto plazo, por lo que no amerita un cálculo del componente financiero.

Prestación de servicios

Los ingresos por la prestación servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable, y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía y no hay incertidumbres importantes relativas a la derivación de costos asociados o por posibles ajustes en los precios de los servicios y no existen dudas con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

j) Deterioro en el valor de activos de larga vida

Los activos de larga vida corresponden a terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc. y el deterioro es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos. La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2019 y 2018 no han existido indicios de deterioro de los activos.

k) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

l) Provisiones - pasivos acumulados

La Compañía reconoce las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos actuales o pasados relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

m) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corrientes se miden por los importes recuperables o exigibles a la autoridad tributaria del año.

El impuesto sobre la renta corriente del activo y pasivo se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a las NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del periodo en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisa al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futura que permitan que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma Compañía sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo y pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Otros impuestos

Impuesto sobre las ventas por los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar, se presenta como una cuenta por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Otros

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituye provisiones cuando fuera apropiado.

n) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen y se registran en el período más cercano.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la Compañía, sector en el cual se desempeña y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

o) Gastos financieros

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

p) Utilidad por acción

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2019 y 2018 fue de 95.000 de US\$ 1 cada una.

NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

• **Provisiones para el posibles pérdidas esperadas**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

financieros para los inventarios es razonable.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo.**

La maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos se contabilizan al costo; excepto por el vehículo registrado al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada período contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La Compañía tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y,
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

- **Provisiones**

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **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.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

- **Reconocimiento de ingresos**

El reconocimiento de los ingresos de la operación se requiere de la probabilidad de que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, el cual es determinado en base a la experiencia del historial, conocimiento del mercado y las estimaciones del precio futuro del barril del petróleo para determinar el ingreso disponible que permita reconocer si debe registrarse un financiamiento en el servicio (costo del dinero en el tiempo).

NOTA 5 – CAMBIOS EN LAS POLITICAS CONTABLES

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Las nuevas normas e Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIFs” a partir del 1 de enero del 2019, son las siguientes:

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos emitida en enero del 2016 entro en vigencia a partir del 1 de enero de 2019 y eliminó la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, Arrendamientos operativos SIC-15 - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones de un arrendamiento.

Esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamiento y requiere que se reconozcan en los estados financieros bajo un modelo único en el balance general.

La contabilidad del arrendador conforme a la NIIF 16 es sustancialmente similar a la NIC 17, aparte de los requisitos que se aplican a subarrendamientos. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17.

Los cambios en el tratamiento contable entre la NIC 17 y la NIIF 16 son como sigue:

NIC 17

Los contratos de arrendamiento de acuerdo a la NIC 17 se clasifican en:

- Financieros; y
- Operativos.

Esta norma no tenía exenciones para el tratamiento de los contratos por arrendamiento.

Los contratos de arrendamiento que reconocen el pasivo por las obligaciones son aquellos que se clasifican como arrendamientos financieros.

NIIF 16

La NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance que es sustancialmente similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17 y tiene como base.

La norma incluye dos excepciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios: (a) arrendamientos de activos de bajo valor; y, (b) contratos de arrendamiento de corto plazo y no renovables.

La NIIF 16 requiere que el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconozca el pasivo por el valor presente de las obligaciones y un activo por los derechos de usar el activo arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto financiero correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

La revaluación – ajuste de los pasivos únicamente se reconocen en los contratos de arrendamiento que clasifican con arrendamientos financieros

Los arrendatarios están obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento inicial. El cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos futuros se ajusta para determinar el valor de la obligación. El arrendatario generalmente reconocerá el valor del ajuste del pasivo y a su vez el ajuste al activo por el derecho de uso.

El arrendador continúa clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17.

Las revelaciones son menores a las requeridas en la NIIF16

La NIIF 16 requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas en la NIC 17.

La norma proporciona requisitos de transición específicos y casos prácticos, que han sido aplicados por la Compañía.

Arrendamientos contabilizados anteriormente como arrendamientos operativos

Los arrendamientos vigentes antes de la adopción de la nueva NIIF 16 que son considerados como contratos de arriendo operativos, de acuerdo a la nueva NIIF se reconocen como activos por derecho de uso y su respectivo pasivos por arrendamientos; para todos aquellos contratos de arrendamientos, excepto aquellos arrendamientos de corto plazo cuyos plazos finalizan dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial y aquellos arrendamientos de activos de bajo valor y para aquellos contratos de arrendamiento que tienen un canon de arriendo variable.

Los activos por derecho de uso para todos los arrendamientos se reconocieron con base en la cantidad igual a los pasivos por arrendamiento. No se necesitaron ajustes para ningún gasto de arrendamiento pre-pagado o acumulado previamente, debido a que no hubo ninguno.

Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés incremental en la fecha de la solicitud inicial.

Impacto en la Compañía

Con la adopción de la NIIF 16, la Compañía aplicó un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor.

La Compañía tiene contratos de arrendamiento operativos y no posee subarrendamientos. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos en la fecha de inicio como arrendamiento operativo o financiero y la Compañía no tenía arrendamientos financieros.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectivo modificado, con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019; de acuerdo con este método, la norma se ha aplicado

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

retrospectivamente con el efecto acumulativo de aplicar inicialmente la norma reconocida como un ajuste a la apertura saldo de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, según corresponda) a la fecha de la aplicación inicial y no se han reestructurado los estados financieros comparativos. La Compañía ha aplicado la nueva definición de arrendamiento a todos los acuerdos o contratos de arrendamiento vigentes en la fecha de la aplicación inicial.

Con la adopción de la NIIF 16, La Compañía aplicó un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, menores a US\$5,000. La Compañía no mantiene arrendamientos que se consideran de bajo valor.

La Compañía aplicó también los recursos prácticos establecidos en la norma y en los que:

- Efectuamos la evaluación de si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial
- Aplicamos las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con plazos de arrendamiento que finalizan dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la solicitud inicial
- Utilizamos el criterio retrospectivo para determinar el plazo del arrendamiento donde el contrato contenía opciones para extender o terminar el arrendamiento

A continuación se detalla el efecto (aumento / (disminución)) de adoptar la NIIF 16 al 1 de enero de 2019:

Bienes		
Activos por derecho de uso	US\$	<u>30,518</u>
Pasivo		
Proveedores que devengan intereses: Corrientes		13,602
No corriente		<u>16,916</u>
Total pasivos	US\$	<u>30,518</u>

Al 1 de enero de 2019:

- Los activos por derecho de uso se reconocieron y presentaron por separado en el estado de situación financiera.
- Los pasivos de arrendamiento adicionales se reconocieron e incluyeron en "préstamos que devengan intereses".
- No se reconoce impuestos diferidos debido a que las disposiciones tributarias no permiten la aplicación de este beneficio futuro y en el evento de que las autoridades tributarias permitan el reconocimiento de este activo por impuesto diferido se registrara este beneficio. El efecto de este beneficio no es importante en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

Los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 se concilian con los compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018, de la siguiente manera:

Compromisos de arrendamiento operativo al 1 de enero de 2019 (sin descuento).	US\$ 48,019
a) Compromisos de contratos de arrendamiento a corto plazo no reconocidos.	(15,003)
b) Efecto del descuento de los compromisos adquiridos	<u>(2,498)</u>
Pasivos por arrendamiento reconocidos descontados al 1 de enero de 2019	US\$ <u>30,518</u>

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Arrendamientos no iniciados al 1 de enero de 2019

La Compañía no cuenta con arrendamientos iniciados después del 1 de enero del 2019.

(a) Compromisos de contratos de arrendamiento a corto plazo no reconocidos

De acuerdo con lo permitido por la NIIF 16, la Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos relacionados con contratos de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

Los compromisos de arrendamiento operativo revelados al 31 de diciembre de 2018 incluían montos en relación con dichos arrendamientos.

(b) Efecto del descuento

Los pasivos por arrendamiento reconocidos bajo la NIIF 16 se miden con descuento, mientras que los compromisos de arrendamiento operativo revelados al 31 de diciembre de 2018 se divulgaron sin descontar. La tasa de descuento utilizada para descontar los pagos de arrendamiento para cada arrendamiento es la tasa de endeudamiento incremental apropiada para cada arrendamiento en la fecha de solicitud inicial, es decir, la tasa al 1 de enero de 2019.

Las tasas de endeudamiento incrementales se determinaron para cada arrendamiento tomando en consideración factores como el plazo restante del arrendamiento, la naturaleza del activo, el riesgo de crédito y el entorno económico en el que se encontraba el activo.

La tasa de interés incremental promedio ponderado en la transición fue de 9.04% por año.

Interpretación CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta

La Interpretación emitida establece el tratamiento contable para los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las ganancias, esta interpretación no aplica a impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye los requisitos relacionados para el tratamiento con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación específicamente aborda lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo la Compañía determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con uno o más otros tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque más conservador que predice la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio altamente conservador en la identificación de las incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta. Con la adopción de la Interpretación, La Compañía evaluó si tiene posiciones fiscales inciertas, incluyendo con aquellas relacionadas con precios de transferencia. Las declaraciones de impuestos de la Compañía y de las subsidiarias en diferentes jurisdicciones incluyen deducciones relacionadas con los precios de transferencia; las autoridades fiscales pueden impugnar estos

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

tratamientos fiscales.

La Compañía determinó su cumplimiento fiscal en base a su estudio de precios de transferencia, y consideró que sus tratamientos fiscales (incluidos los de sus filiales) sean aceptados por las autoridades fiscales; por lo tanto, la Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Otras modificaciones vigentes a partir del 1 de enero del 2019

En relación a las modificaciones antes mencionadas existen otros cambios que entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019 y/o que su aplicación anticipada permitida y que no tienen un impacto en los estados financieros de la Compañía; las cuales son como sigue:

- **Modificaciones a la NIC 28: participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos**

Las enmiendas aclaran que una entidad que aplica la NIIF 9 a las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (a largo plazo intereses). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las modificaciones también aclaran que al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta las pérdidas de la asociada o negocio conjunto, ni las pérdidas por deterioro de la inversión neta, reconocidas como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

- **NIIF 3 Combinaciones de negocios**

Las enmiendas aclaran cuando una entidad obtiene el control de una operación en conjunto, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo la medición de los intereses previamente mantenidos en los activos y pasivos de la operación en conjunto a valor razonable. De este modo, la adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación previamente mantenida en la operación en conjunto.

- **NIIF 11 Acuerdos conjuntos**

La modificación aclara que una entidad que participa en una operación o negocio en conjunto que no tiene control y cuando obtiene el control de la operación constituye una combinación de negocios tal como lo define la NIIF 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en una operación o negocio en conjunto no se vuelven a medir.

- **NIC 12 Impuesto a las ganancias**

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos están más directamente vinculadas a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio de acuerdo con el lugar donde reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos a los accionistas están directamente vinculadas a estas transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles a los accionistas o socios; por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

fiscales de los dividendos en el resultado del periodo; en otro resultado integral o en patrimonio de acuerdo a donde originalmente fue reconocido esas transacciones o eventos.

- **NIC 23 Costos por préstamos**

Las enmiendas aclaran que el(los) préstamo(s) que contrata una Compañía para desarrollar un activo calificado son parte del costo hasta cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta prevista.

NOTA 6 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2019, constituyen activos y pasivos financieros corrientes y sus valores razonables son como siguen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	398,224	454,797
Cuentas por cobrar comerciales, neto provisión para pérdidas esperadas	425,198	326,399
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar – proveedores	5,716	6,600
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	<u>906,647</u>	<u>61,860</u>

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 3 – c).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

	<u>Valor Razonable</u>		<u>Valor en Libros</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	398,224	454,797	398,224	454,797
Cuentas por cobrar comerciales, neto provisión para pérdidas esperadas	397,439	303,494	425,198	326,399
Pasivos Financieros:				
Cuentas por pagar – proveedores	5,716	6,600	5,716	6,600
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	<u>906,647</u>	<u>61,860</u>	<u>906,647</u>	<u>61,860</u>

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la compañía es una empresa en marcha.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 3 (a).

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA – 7 OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado, crédito, tasa de interés y liquidez, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía.

El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Socios y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. La Casa Matriz proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(iii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

b) Mitigación de riesgos

La Gerencia General identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros y de los servicios que se comercializan; por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio, competidor y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y cuentas por pagar a sus relacionadas.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

(Ver página siguiente)

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

<u>Año 2019</u>	<u>Tasas de interés</u>			<u>Tasa de interés promedio del año</u>
	<u>Variable</u>	<u>Sin intereses</u>	<u>Total</u>	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	398,224	398,224	
Cuentas por cobrar comerciales, neto provisión para pérdidas esperadas	(1) 425,198	-	425,198	5% - 24%
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar - proveedores	-	5,716	5,716	
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	-	906,647	906,647	
<hr/>				
Año 2018				
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	454,797	454,797	
Cuentas por cobrar comerciales, neto provisión para pérdidas esperadas	(1) 326,399	-	326,399	5% - 24%
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar - proveedores	-	6,600	6,600	
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	-	61,860	61,860	

(1) Las tasas de interés varían según los acuerdos de cobro realizados y aprobados entre las partes.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

		De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 1 año a 2	
Año 2019	Hasta 30 días	días	días	días	años	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo Cuentas por cobrar comerciales, neto	398,224	-	-	-	-	398,224
provisión para pérdidas esperadas	115,801	75,312	26,478	35,762	171,845	425,198
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar - proveedores	5,716	-	-	-	-	5,716
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	906,647	-	-	-	-	906,647
Año 2018						
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	454,797	-	-	-	-	454,797
Cuentas por cobrar comerciales, neto						
provisión para pérdidas esperadas	54,970	65,175	24,747	52,037	129,470	326,399
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar - proveedores	6,600	-	-	-	-	6,600
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	61,860	-	-	-	-	61,860

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	2019	2018
Total pasivos	1.011.299	162.706
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	398.224	454.797
Deuda neta	613.075	(292.091)
Patrimonio, neto	473.600	1.175.484
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado	1,29	(0,25)

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, cuentas por cobrar clientes y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente.

Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada por parte de los oficiales de crédito, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia Financiera y Administrativa, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las compañías es del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía establece una estimación para las pérdidas esperadas, que representa su mejor estimado de las pérdidas en los activos financieros y no financieros objeto al riesgo de crédito. Esa estimación considera la pérdida máxima determinada con base a una evaluación de los mismos.

Un resumen de la antigüedad y la estimación de las pérdidas esperadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	2019			2018		
	Saldos de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro Valor neto		Saldos de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro Valor neto	
Por vencer	115,801	-	115,801	54,970	-	54,970
De 0 a 60 días	64,394	-	64,394	61,430	-	61,430
De 61 a 90 días	10,918	-	10,918	3,745	-	3,745
De 91 a 180 días	26,478	-	26,478	24,747	-	24,747
De 181 a 360 días	35,762	-	35,762	52,037	-	52,037
De 1 año 2 años	<u>231,094</u>	<u>59,249</u>	<u>171,845</u>	<u>186,187</u>	<u>56,717</u>	<u>129,470</u>
	<u>484,447</u>	59,249	425,198	383,116	56,717	326,399

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

c) Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no mantiene derivados financieros.

NOTA 8 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	400	400
Bancos nacionales	(1) 397.525	453.934
Bancos exterior	(2) <u>299</u>	<u>463</u>
	<u>398.224</u>	<u>454.797</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador y en Perú este último para el pago de obligaciones por compra de inventarios con sus proveedores del exterior.

La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

<u>Nombre del Banco</u>	<u>Categoría</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA
Banco Crédito Perú	<u>A+</u>	<u>A+</u>

NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes operativos	(1) 291,865	187,415
Clientes en proceso judicial	(2) <u>192,582</u>	<u>195,701</u>
	484,447	383,116
Provisión para pérdidas esperadas		
de cuentas por cobrar	<u>(59,249)</u>	<u>(56,717)</u>
	<u>425,198</u>	<u>326,399</u>

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

- (1) Las cuentas por cobrar de clientes comerciales corresponden a saldos con compañías y personas naturales domiciliadas en Ecuador y tienen plazo de hasta 120 días y no generan ninguna tasa de interés por la concesión de estos créditos.
- (2) El saldo al 31 de diciembre de 2019, corresponden a cuentas por cobrar clientes legales vencidas más de 360 días, las cuales se encuentran en procesos judiciales, los mismos que están a cargo de Ferrere Abogados Cía. Ltda., como resultado de las gestiones las sentencias son favorables para la Compañía y su recuperación de algunos clientes se dio en los primeros meses del año 2020.

Un detalle de las cuentas por cobrar – comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

<u>Cientes operativos</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Metalhierro S.A.	70,932	-
Eseico S.A.	57,099	-
Segura Bastidas Marco Antonio	39,076	-
Bolaños Paredes Giovanni Gaston	-	30,848
Consortio Fátima	21,239	-
Salvador Alfaro Marco Antonio	17,313	12,341
Puruhaferret Cía.Ltda.	15,086	-
Compania Promotora Inmobiliaria Carlos Reyes y Asociados Cia Ltda	14,694	14,694
Mega General S.A.	10,857	-
Consortio Barrionuevo Hidalgo	10,303	-
Sertecpet S.A.	3,044	20,156
Recidiva S.A.	-	18,809
Ripconci	-	15,125
Inmocastellana Constructora S.A.	-	12,049
Otros	<u>32,222</u>	<u>63,393</u>
	<u>291,865</u>	<u>187,415</u>
 <u>Cientes en proceso judicial</u>		
Protoca S.A.	126,417	120,936
Consermin	34,400	34,400
Import Milenios	29,497	29,497
Villamor S.A.	<u>2,268</u>	<u>10,868</u>
	<u>192,582</u>	<u>195,701</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos de clientes en proceso judicial, entre los años 2016 y 2017 iniciaron una serie de demandas a clientes que poseen una cartera vencida como se presenta a continuación:

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

<u>Número de litigio</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Sentencia</u>	<u>Nombre del cliente</u>	<u>N°</u>
17230201619564	Mayo - 2017	Mayo - 2018	Favorable	Consermin S.A.	(1)
09332201611896	Mayo - 2017	Junio - 2019	Favorable	Protoca S.A.	(2)
17230201619567	Mayo - 2018	Mayo - 2019	Favorable	Villamor S.A.	(3)
09332201704491	Mayo - 2018	Por definir	Favorable	Carlos Edwin Vinicio Ramírez Freire (Import Milenios)	(4)

- (1) El cliente mantenía una obligación con la Compañía de US\$97,213 e intereses según el litigio de US\$9,787 y al 31 de diciembre de 2018 ésta ha disminuido y posee un saldo de US\$34,400 al 31 de diciembre del 2019, sin embargo en el mes de febrero 2020 se realizó el embargo por la deuda total y solo se espera la inscripción en el registro de la propiedad
- (2) El cliente mantenía una obligación con la Compañía de US\$144,813 más los intereses según litigio de US\$21,924 y al 31 de diciembre de 2019 se ha registrado los intereses correspondientes de acuerdo al litigio registrando un saldo de US\$126,417, sin embargo a junio 2020 ya se encuentra registrada la transferencia de dominio en el sistema del Municipio, faltando la firma en la escritura de dación de pago por un valor de US\$ 118,918.
- (3) La obligación del cliente con la Compañía era de US\$13,973 y al 31 de diciembre del 2019 registra un saldo de US\$2,268.
- (4) El 6 de agosto del 2019 se dicta que el cliente tiene una obligación con la Compañía de US\$29,497 más los intereses calculados a partir de junio 2017, fecha desde la cual se dejó de cumplir la obligación.

El movimiento de la provisión para pérdidas esperadas de cuentas por cobrar comerciales de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	(56.717)	(54.748)
Provisión cargada al gasto	<u>(2.532)</u>	<u>(1.969)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(59.249)</u></u>	<u><u>(56.717)</u></u>

NOTA 10 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2019 y 2018 constituye los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materiales	498.940	416.483
Importaciones en tránsito	<u>28.728</u>	<u>-</u>
	527.668	416.483
Provisión para protección de inventarios	<u>(2.402)</u>	<u>(1.755)</u>
	<u><u>525.266</u></u>	<u><u>414.728</u></u>

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no presenta movimiento de la provisión para protección del inventario, debido a que la rotación del inventario está en un promedio de 180 días y la administración no ha realizado compras que requieran registro de provisión.

NOTA 11 – ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a una suite que recibió la Compañía como forma de pago de las cuentas por cobrar de un cliente, el mismo que se encuentra disponible para la venta y no será utilizado por la Compañía.

NOTA 12 – MAQUINARIA, MOBILIARIO, VEHICULOS Y EQUIPOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 de la maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo de la Compañía, es como sigue:

	2019			2018		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Maquinaria	6.813	(4.069)	2.744	25.574	(11.912)	13.662
Muebles de Oficina	15.363	(13.592)	1.771	15.363	(12.055)	3.308
Equipos de Oficina	1.406	(1.406)	-	1.406	(1.406)	-
Equipos de Computación y Software	10.236	(6.469)	3.767	10.236	(3.915)	6.321
Vehículos	50.277	(33.435)	16.842	50.277	(28.736)	21.541
	<u>84.095</u>	<u>(58.971)</u>	<u>25.124</u>	<u>102.856</u>	<u>(58.024)</u>	<u>44.832</u>

El movimiento de la maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos neto de depreciación acumulada de los años que terminaron el 31 diciembre del 2019 y 2018 fue como sigue:

	Muebles		Equipos de		Equipos de Computación		Total
	Maquinaria	de Oficina	Oficina	y Software	Vehículos	Edificios	
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2017							
Adiciones							
Bajas							
Adiciones por avalúo							
Saldo al 31 de diciembre de 2018							
Bajas							

	25.574	15.363	1.406	4.338	26.777	-	73.458
MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.							
Notas a los Estados Financieros	-	-	-	7.663	-	91.042	98.705
	-	-	-	(1.765)	-	-	(1.765)
Al 31 de diciembre del 2019	-	-	-	-	23.500	(91.042)	(67.542)
	25.574	15.363	1.406	10.236	50.277	-	102.856
	(18.761)	-	-	-	-	-	(18.761)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6.813	15.363	1.406	10.236	50.277	-	84.095
Depreciación acumulada y deterioro:							
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(9.354)	(10.519)	(1.406)	(4.308)	(24.056)	-	(49.643)
Depreciación (Nota 20)	(2.558)	(1.536)	-	(1.372)	(4.680)	-	(10.146)
Bajas	-	-	-	1.765	-	-	1.765
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(11.912)	(12.055)	(1.406)	(3.915)	(28.736)	-	(58.024)
Depreciación (Nota 20)	(994)	(1.537)	-	(2.554)	(4.699)	-	(9.784)
Bajas	8.837	-	-	-	-	-	8.837
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(4.069)	(13.592)	(1.406)	(6.469)	(33.435)	-	(58.971)
Saldo al 31 de diciembre de 2019, neto de depreciación acumulada	2,744	1.771	-	3.767	16.842	-	25.124

NOTA 13 – ARRENDAMIENTOS

La Compañía tiene un contrato de arriendo de las oficinas administrativas para sus operaciones, el cual tiene un período de 2 años, y establecen cláusulas de renovación de acuerdo entre las partes. La obligación de la Compañía en virtud de su arrendamiento está garantizada por el título del arrendador sobre el activo arrendado. En general, la Compañía tiene restricciones para subarrendar el activo arrendado y requiere que la Compañía mantenga ciertas condiciones referentes a mantenimiento y otros.

La Compañía también tiene un arrendamiento de activo con plazo de arrendamiento de 12 meses o menos que concluyeron durante el año 2019. La Compañía aplica el contrato de arrendamiento y alquiler de bajo valor exenciones de reconocimiento de activos para estos contratos de arrendamiento a corto plazo.

El movimiento del año que termino el 31 de diciembre del 2019, de los activos por derecho de uso y de las obligaciones reconocidas y los movimientos durante el período, es como sigue:

	<u>Derechos de uso oficinas</u>	<u>Obligaciones por pagar</u>
Saldo al 1 de enero del 2019	30,518	30,518
Amortización y pagos del año	<u>(14,089)</u>	<u>(13,602)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>16,429</u>	<u>16,916</u>
Costo financiero asociado del año	<u>(2,498)</u>	
Obligaciones por pagar al 31 de diciembre del 2019:		
Corriente		12,495
No corrientes		<u>4,421</u>

Las obligaciones antes mencionadas corresponden al contrato de arriendo de las oficinas de la Compañía, cuyo plazo termina el 1 de mayo del 2021 y cuyos pagos mínimos en el 2020 es de US\$ 1,126, y de acuerdo con la administración este contrato será renovado.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 de cuentas por pagar proveedores son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores:		
Nacionales	5,716	2,878
Exterior	-	3,722
	<u>5,716</u>	<u>6,600</u>

El plazo de las cuentas por pagar es menor a 30 días y no devengan intereses.

NOTA 15 – PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	1.451	2.580
Provisiones beneficios sociales	3.430	1.340
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 21)	27.325	39.259
Otras cuentas por pagar personal	<u>209</u>	<u>58</u>
	<u>32.415</u>	<u>43.237</u>

El movimiento de las provisiones para beneficios sociales y participación de los empleados en las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	<u>Provisión para beneficios sociales</u>	<u>Participación trabajadores por pagar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2.023	30.418	32.441
Adiciones	12.184	39.259	51.443
Pagos	(12.817)	(30.418)	(43.235)
Ajuste	<u>(50)</u>	<u>-</u>	<u>(50)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1.340	39.259	40.599
Adiciones	12.194	27.325	39.519
Pagos	<u>(10.104)</u>	<u>(39.259)</u>	<u>(49.363)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>3.430</u>	<u>27.325</u>	<u>30.755</u>

NOTA 16 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN PARA DESAHUCIO

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratifico que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social

Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para la Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>Provisión</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	60.293	23.525	83.818
Incremento en la provisión por: Costo			
laboral	18.838	7.220	26.058
Costo financiero	2.356	906	3.262
Pérdida (ganancia) actuarial	(19.215)	(16.114)	(35.329)
Beneficios pagados	-	(12.815)	(12.815)
Disminución por salidas	<u>(55.768)</u>	<u>-</u>	<u>(55.768)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>6.504</u>	<u>2.722</u>	<u>9.226</u>
Incremento en la provisión por: Costo			
laboral	3.767	1.828	5.595
Costo financiero	277	114	391
Pérdida (ganancia) actuarial	(2.389)	1.489	(900)
Beneficios pagados	-	(4.918)	(4.918)
Disminución por salidas	<u>(6.170)</u>	<u>-</u>	<u>(6.170)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1.989</u>	<u>1.235</u>	<u>3.224</u>

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial trabajadores activos:		
Con menos de 10 años de servicio	<u>1.989</u>	<u>6.504</u>

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa(s) de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Vida laboral promedio	12.29%	20.41%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas no tienen una distorsión en los estados financieros actuales reportados. La Compañía no ajusto retroactivamente los estados financieros de años anteriores.

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variación en OBD:		
Tasa de descuento +0,5%	(213)	(554)
Impacto tasa de descuento +0,5%	-11%	-5%
Tasa de descuento -0,5%	239	609
Impacto tasa de descuento -0,5%	12%	9%
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial +0,5%	245	623
Impacto tasa de incremento salarial +0,5%	12%	10%
Tasa de incremento salarial -0,5%	(219)	(571)
Impacto tasa de incremento salarial -0,5%	-11%	-9%
Variación en OBD: Rotación +		
5%	<u>(97)</u>	<u>(271)</u>
Impacto rotación + 5%	-5%	-4%
Rotación - 5%	102	283
Impacto rotación - 5%	<u>5%</u>	<u>4%</u>

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 17 – PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 95.000 acciones de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía.

Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2019, las reservas por este concepto superan el 50% establecido en la Ley de Compañías por ende no es necesario apropiarse sobre las utilidades del año 2018, sin embargo ya es facultad de los accionistas.

Resultados acumulados

Las ganancias acumuladas de acuerdo con las disposiciones societarias emitidas comprenden los siguientes rubros:

- **Ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's**

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF's, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

- **Superávit por revalorización de vehículos**

El saldo de superávit proveniente de la revaluación de vehículos, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad o cuando sea vendido o transferido; este saldo puede ser utilizado para absorber pérdidas operativas o ser devuelto a la liquidación de la Compañía.

- **Otros resultados integrales**

El saldo de los otros resultados integrales al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponden a:

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ajustes actuariales:		
Reserva jubilación patronal	(19,305)	(10,746)
Provisión bonificación por desahucio	<u>(64,125)</u>	<u>(65,614)</u>
	<u>(83,430)</u>	<u>(76,360)</u>

Un resumen del movimiento de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 de las partidas de Otros resultados integrales es como sigue:

	<u>Ajustes actuariales</u>		
	<u>Reserva jubilación patronal</u>	<u>Provisión bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	9,369	5,368	14,737
Ganancia del año	<u>(74,983)</u>	<u>(16,114)</u>	<u>(91,097)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(65,614)	(10,746)	(76,360)
Ganancia (pérdida) del año	<u>(8,559)</u>	<u>1,489</u>	<u>(7,070)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(74,173)</u>	<u>(9,257)</u>	<u>(83,430)</u>

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

- **Resultados acumulados**

El saldo de los resultados acumulados corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y de la apropiación de la reserva legal y este saldo puede ser distribuido a los accionistas.

NOTA 18 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019			2018		
	Ventas / ingresos	Costos de ventas y servicios	Margen bruto	Ventas / ingresos	Costos de ventas y servicios	Margen bruto
Venta de bienes	1,718,244	1,216,234	502,010	1,826,577	1,202,034	624,543
Prestación de servicios(1)	48,413	29,109	19,304	159,323	77,288	82,035
	<u>1,766,657</u>	<u>1,245,343</u>	<u>521,314</u>	<u>1,985,900</u>	<u>1,279,322</u>	<u>706,578</u>

(1) Estos ingresos constituyen las ventas realizadas, de materiales e ingresos provenientes del servicio de instalación de los productos vendidos en el Ecuador.

Las obligaciones de desempeño y las políticas para el reconocimiento de los ingresos se revelan en la nota 3.

NOTA 19 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019		2018	
	Ventas	Adminis-tración	Ventas	Adminis-tración
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	69.063	26.895	62.621	53.759
Aportes a la seguridad social y fondos de reserva	9.246	5.194	11.874	10.759
Beneficios sociales e indemnizaciones	9.848	11.129	49.149	9.257
Servicios contratados	24.422	13.400	25.061	19.841
Arrendamiento operativo	35.787	2.118	47.731	17.612
Promoción y publicidad	11.471	-	17.370	-
Mantenimiento y reparaciones	6.747	5.359	6.084	3.751
Gastos de viaje	12.738	-	11.886	-
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	568	-	267	-
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	2.273	2.331	5.571	5.703
Gasto planes de beneficios a empleados	2.615	2.408	5.265	5.266
Depreciaciones y amortizaciones (nota 12 y 13)	4.892	18.981	5.073	5.073
Jubilación patronal y desahucio (nota 16)	2.797	2.798	13.029	13.029
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	1.010	834	1.291	1.373
Combustibles	1.566	26	1.509	1.296
Provisión cuentas incobrables (nota 9)	2.532	-	1.969	-
Provisión valor neto realizable	-	647	-	-
Impuestos, contribuciones y otros	-	12.404	-	12.479

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Otros	27.395	11.699	37.151	8.667
	<u>224.970</u>	<u>116.223</u>	<u>302.901</u>	<u>167.865</u>

NOTA 20 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR Y POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 de los impuestos corrientes por recuperar y por pagar son como sigue:

Por recuperar:

El saldo al 31 de diciembre del 2018 de los impuestos corrientes por recuperar por US\$3,574 corresponde principalmente al de crédito tributario IVA por las compras generadas mensualmente por la Compañía por US\$2,433 y a las retenciones en la fuente del IVA US\$1,141, los cuales se pueden compensar con los impuestos que generan en la prestación de servicios y las ventas.

Por pagar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la salida de divisas ISD por pagar	13,139	3,279
IVA y retenciones por pagar	6,457	814
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	466	1,366
Impuesto a la renta (nota 21)	<u>24,639</u>	<u>34,821</u>
	<u><u>44,701</u></u>	<u><u>40,280</u></u>

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

NOTA 21 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por US\$ 42,789 y US\$ 52,339 respectivamente, corresponden al impuesto a la renta corriente.

Conciliación tributaria

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% respectivamente a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>Monto de las partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (perdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta	182.167	261.726	45.542	65.432
Ingresos no objeto de renta	-	(26.448)	-	(6.612)
Gastos no deducibles	16.315	8.409	4.079	2.102
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	3.967	-	992
Ajuste por precios de transferencia	-	960	-	240
	198.482	248.614	49.621	62.154
Participación de los empleados en las Utilidades	(27.325)	(39.259)	(6.831)	(9.815)
Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión	<u>171.157</u>	<u>209.355</u>	42.789	52.339
Retenciones en la fuente realizadas			<u>(17.715)</u>	<u>(17.518)</u>
Impuesto a la renta Corriente			<u>24.639</u>	<u>34.821</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado			<u>435</u>	<u>24.322</u>
Tasa de Impuesto a la renta efectiva			<u>25%</u>	<u>25%</u>

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasa del impuesto a la renta

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el 2019 y 2018. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará del 25% al 28% en los siguientes casos:

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o mayor al 50% del capital social.
- Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- En el evento de que la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta

El pago del anticipo de impuesto a la renta está vigente hasta el 31 de diciembre del 2019 y se determina en forma anual y en base la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Hasta el 31 de diciembre del 2018 en el caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo y a partir del 2019 el exceso es objeto de devolución y cuando existe exceso en el pago es recuperable cuando no se genera impuesto a la renta o en el evento de que el impuesto a la renta causado en el ejercicio fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Dividendos pagados

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (28% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (28% o 25%).

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

La distribución anticipada de dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

Enajenación de acciones y participaciones

Las utilidades que perciban las Compañías residentes en el país o el exterior, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador se encuentran exentas a partir del año 2018.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- ☐ La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- ☐ Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- ☐ Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- ☐ Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- ☐ Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- ☐ Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- ☐ Pago realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

- ☐ Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- ☐ Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- ☐ Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.
- ☐ Entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos, cuando suscriban contratos de inversión.
- ☐ Las reinversiones de utilidades de al menos el 50% en la adquisición de nuevos activos productivos.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Otras exenciones

Adicionalmente a las exenciones antes mencionadas al 31 de diciembre del 2019, existen otras exenciones establecidas en las disposiciones tributarias son como sigue:

- La utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital están sujetos a una tarifa única entre el 0% y el 10% en base al monto de la utilidad obtenida.
- Devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre de 2019.

Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 en el Registro Oficial Suplementario No.111 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación Tributaria, en la cual se efectuaron varias reformas a las disposiciones tributarias vigentes y entre las principales que afectan al impuesto a la renta están las siguientes:

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

- La eliminación del anticipo del anticipo mínimo, sin embargo se establece el anticipo voluntario equivalente al 50% del anticipo de impuesto a la renta causado en el año anterior y del cual se deduce de las retenciones realizadas en dicho año.
- La capitalización y la reinversión de las utilidades no es considerada como distribución de dividendos y por ende está exenta de la retención de impuesto a la renta.
- Los Fondos o Fideicomisos dedicados a la inversión y administración de inmuebles están exonerados del Impuesto a la Renta.
- Los rendimientos o pagos parciales anticipados de depósitos a plazo fijo a un plazo de 360 días o más se encuentran exentos, siempre que estos estén en posesión del tenedor de manera continua.
- Los dividendos pagados de las utilidades en favor de los accionistas (excepto empresas residentes en el Ecuador) sin importar su residencia fiscal se encuentran gravados con tasa efectiva del 10% (El 25% del 40% del dividendo declarado) y el cual se puede incrementar hasta el 14% cuando no se ha informado la residencia fiscal de los accionistas y en el caso de que los accionistas estén domiciliados en países en los cuales existen convenios de doble tributación la retención se aplicara utilizando esta normativa.
- Las provisiones realizadas para el pago de la Jubilación Patronal serán deducibles a partir del año 2021, siempre y cuando estas sean transferidas a una empresa especializada y autorizada para administrar estos fondos.

NOTA 22 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

Saldos por cobrar y pagar

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar clientes relacionados (1)		
Maccaferri do Brasil Ltda.	50	50
	<u>50</u>	<u>50</u>
Cuentas por pagar relacionadas Maccaferri de (2)		
Perú S.A.C.	157,697	61,860
Maccaferri Skaps Ind. E Com. de Artefact	64,663	-
Maccaferri do Brasil	40,420	-
Officine Maccaferri S.P.A.	22	-
	<u>262,802</u>	<u>61,860</u>

(1) Corresponde al capital por cobrar a Maccaferri do Brasil Ltda.; quienes son parte accionaria de Maccaferri de Ecuador S.A.

(2) Un detalle de las principales transacciones que se realizaron con las Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

	Maccaferri de Perú S.A.C.	Maccaferri Constuction S.A.C.	Felsinea Factor S.P.A. (a)	Maccaferri Costa Rica	Maccaferri Do Brasil	Maccaferri Skaps Ind. E Com. de Artefact	Intereses por pagar Felsinea	Maccaferri Colombia	Officine Maccaferri S.P.A.	Maccaferri de Ecuador S.A.	BMD Texteis	Total
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2017</i>	52.701	7.775	583.343	-	-	30.557	27	-	-	-	-	674.403
Compras	411.449	49.724	-	-	165.860	63.348	-	14.940	3.065	695	-	709.081
Descuentos en compras	(5.182)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.182)
Transferencia de deuda (a)	-	-	487.244	-	-	-	-	-	-	-	-	487.244
Pagos	(397.108)	(57.499)	(1.070.587)	-	(165.860)	(93.905)	(2.481)	(14.940)	(3.065)	(695)	-	(1.806.140)
Intereses	-	-	-	-	-	-	2.454	-	-	-	-	2.454
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	695	-	695
Cobros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(695)	-	(695)
Dividendos declarados Pago de dividendos	-	-	-	150.000 (150.000)	-	-	-	-	-	-	-	150.000 (150.000)
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2018</i>	61.860	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61.860
Compras Pagos	560.718	40.062	-	-	333.784	153.289	-	-	7.652	-	40.400	1.135.905
Intereses	(464.881)	(40.062)	-	-	(293.364)	(88.626)	(35)	-	(7.413)	-	(40.400)	(934.781)
Nota de crédito Dividendos declarados Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	35	-	-	-	-	35
	-	-	-	-	-	-	-	-	(217)	-	-	(217)
	-	-	-	821.009 (177.164)	-	-	-	-	-	-	-	821.009 (177.164)
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2019</i>	157.697	-	-	643.845	40.420	64.663	-	-	22	-	-	906.647

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A. Notas a los Estados Financieros

Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de las compras de materiales pertenecen a adquisiciones de materiales para la venta cuyos valores son comprados a las compañías relacionadas del exterior. Dichas compañías del exterior se encuentran domiciliadas en Brasil, Colombia y Perú la naturaleza de la relación con Maccaferri de Ecuador S.A. se debe a que se comparte una administración común por parte de uno de sus Directores,

- a) Officine Maccaferri S.P.A., corresponde a compras por un valor de US\$ 7,652, que se desglosa por servicio de mantenimiento y aplicación por un valor de US\$ 5,311 y recargas de licencias por un valor de US\$ 2,341.
- b) Maccaferri de Perú S.P.A corresponde a compras de materiales por un valor de US\$560,718 de acuerdo al contrato suscrito el 6 de septiembre del 2019.
- c) Maccaferri do Brasil corresponde a compras de materiales por un valor de US\$333,784 de acuerdo al contrato suscrito el 9 de julio del 2019.
- d) Maccaferri Construction S.A.C. y Maccaferri Skaps Ind. E Com de Artefact corresponde a compras de inventario por un valor de US\$40,062 y US\$153,289 respectivamente.

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2019 fue de US\$ 45,600 (US\$ 41,950 en el 2018).

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2019 fue de US\$ 15,548 (US\$ 17,010 en el 2018).

Dividendos por pagar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los dividendos por pagar tienen el siguiente movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Asignación	821,009	150,000
Pagos	(177,164)	(150,000)
Saldo final	<u>643,845</u>	<u>-</u>

Con fecha 13 de diciembre del 2019, la Compañía mediante Acta de Junta General Extraordinaria de accionistas aprueba la distribución de los dividendos sobre la totalidad de los resultados acumulados de los años anteriores mismos que asciende a un valor de US \$643,845.

NOTA 23 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

La Compañía ha suscrito contrato de arrendamiento en manejo logístico de bodega. Este contrato tiene una vida media de un año (2019 un año) con condiciones de renovación, a elección del arrendatario. El canon de arriendo se ajusta en base a los precios de mercado en el momento de la renovación por lo que el tercero cobrará un total del 0.5% de manera mensual sobre el valor de la mercadería declarada aproximadamente unos US\$ 2.684. El contrato puede darse por terminado entre las partes en el o por incumplimiento de las cláusulas detalladas en el contrato.

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene juicios como demandante estas son mencionadas en la nota 9.

NOTA 24 – CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

Conciliación de los resultados con el efectivo en las actividades de operación:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado neto del año	182.169	261.726
Cargas a resultados que no representan efectivo en las actividades de operación		
Depreciación de mobiliario y equipo	9.784	10.146
Amortización por derecho de uso	14.090	-
Ajustes por gastos en provisiones	61.611	60.375
Provisión jubilación patronal y desahucio	15.756	29.320
Provisión de ingresos por intereses	(5.481)	(15.479)
Otros ajustes	(166)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activos		
Cuentas por cobrar- clientes	(95.141)	239.068
Pagos anticipados	(1.508)	686
Inventarios	(111.184)	125.203
Otros activos corrientes	-	(7.095)
Aumento (disminución) en pasivos		
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	(23.072)	(733.998)
Pasivos laborales corrientes	43.029	(103.822)
Obligaciones tributarias por pagar	20.653	(60.886)
Otros pasivos corrientes	-	(984)
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación	<u>110.540</u>	<u>(195.740)</u>

MACCAFERRI DE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 25 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15,000,000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

Ing. Gabriela Gualotuña
Contadora