

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Acería del Ecuador C.A. - ADELCA (la "Compañía" o "ADELCA") está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación e industrialización de acero estructural, acero en varillas, perfiles, platinas, entre otros productos de acero y la importación y exportación de bienes y servicios relacionados con su actividad. Su domicilio principal es en el Km 1 ½ vía a Santo Domingo y las oficinas administrativas en la calle del Establo lote 50 y calle del Charro, Santa Lucía, Cumbayá.

El 20 de diciembre de 2013, se realizó un cambio en el estatuto de la Compañía relacionado con su actividad principal; desde esa fecha, la Compañía podrá distribuir otros productos ligados al sector de la construcción como son productos pétreos, cemento, hormigón, cables, productos metálicos, maquinaria, herramientas y otros materiales utilizados en la construcción. La Compañía podrá realizar esta comercialización de manera directa o con alianzas estratégicas o comerciales con otras compañías.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene la subsidiaria Proymetálica S.A., con una participación del 99.99%. Esta Compañía está constituida en el Ecuador desde noviembre del 2007, tiene por objeto la venta al por mayor y menor de materiales reciclables. Esta subsidiaria en los cinco últimos años no ha mantenido operación.

1.1 Operaciones

En el 2014, ADELCA estableció una subsidiaria denominada Adelca del Litoral S.A., con una participación accionaria en esta subsidiaria del 99.99%, con el objetivo de desarrollar la construcción de una nueva planta de fundición y laminación como plan de expansión a las plantas de la Compañía.

La constitución de Adelca del Litoral S.A. se realizó con el objeto de acogerse al beneficio de exoneración de Impuesto a la Renta por los 5 años primeros de su operación de la nueva subsidiaria contemplado en el artículo 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno y que fue incluido por el COPCI. Posteriormente fue modificada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicada en Registro Oficial Suplemento No. 405 del 29 de diciembre de 2014, creando un nuevo incentivo tributario orientado a la constitución de una inversión nueva y no de una compañía nueva. Dado este nuevo incentivo, en el año 2015 ADELCA y Adelca del Litoral S.A. decidieron fusionarse por absorción para acogerse al nuevo incentivo tributario. ADELCA absorbió a la compañía Adelca del Litoral S.A. mediante escritura pública de fusión por absorción debidamente aprobada por la Superintendencia de Compañías con resolución de 27 de julio de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto de 2015.

En el mes de octubre de 2015, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo BID, para financiar la inversión de la Planta Industrial en Milagro por US\$79,000 (ver Nota 10).

Durante el 2017, ADELCA continuó con la construcción y montaje de la planta ubicada en Milagro. Entre enero y junio del 2017, la Compañía arrancó y culminó con la etapa de pruebas de producción de la planta de laminados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza los 1,573 y 1,504 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1.2 Situación económica

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. El proyecto de Ley de Plusvalía que fue finalmente aprobado en diciembre del 2016 generó un impacto negativo en el sector de la construcción, ya que la actividad se redujo entre un 30% y 50% dependiendo del segmento. Tras la derogatoria de la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el valor de las Tierras, el sector de la construcción, espera retomar proyectos que se encontraban paralizados y emprender en nuevos proyectos que generarán plazas de empleo y dinamizarán la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha generado impactos en sus operaciones tales como la reducción de ventas; para lo cual ha adoptado las medidas de optimización de costos y gastos, con las cuales espera continuar operando en forma rentable y afrontar las situaciones antes indicadas. El arranque de la producción de laminados en la planta de Milagro también es una medida que la Compañía espera que tenga un efecto positivo para contrarrestar los antes mencionados efectos macroeconómicos.

1.3 Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, de fecha 14 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva el 21 de marzo del 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Cambios en políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIIF 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para las adiciones por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIIF 9 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basados en activos.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NIIF 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIIF 11 y 18.	1 de enero 2018
CI-NIIF 22	Actualización sobre transacciones en moneda extranjera o países de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 28	Actualización sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIIF 17.	1 de enero 2018
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago adeudadas.	1 de enero 2018
CI-NIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros del ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 15 y 9, la Administración informa que basado en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

i) NIIF 15: los ingresos que genera la Compañía dependen en gran medida de transacciones no vinculadas a contratos sino en el nivel específico de inversión en sectores de la economía como la construcción. Es por ello que la Compañía, en general, no tiene este tipo de vínculos contractuales con sus clientes. Los productos de la Compañía son entregados en un plazo máximo de 3 días entre la fecha de pedido y la de entrega, con lo cual el ingreso se reconoce en un punto en el tiempo. Adicionalmente los precios ofertados a sus clientes están basados en una lista de precios por segmento, a los cuales se les aplica descuentos en

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

base a ciertas condiciones; dichos descuentos se reflejan directamente en la factura emitida por la Compañía. En la actualidad y hasta el cierre del 2018, el contrato más relevante que mantiene la Compañía está vinculado con la provisión de varilla de acero al Metro de Quito; este contrato tiene cláusulas específicas de entrega de productos (cumplimiento de obligaciones de desempeño) así como precios definidos por las partes. Al ser productos entregadas en base a la necesidad de este cliente, tampoco existen factores que puedan impactar de manera significativa en la implementación de NIIF 15.

ii) NIIF 9: el principal instrumento financiero que mantiene la Compañía es cartera comercial compuesta por cuentas por cobrar a clientes las cuales se cobran en un promedio de 48 días; adicionalmente, al cierre de cada año la Compañía ya procede a realizar una evaluación "backward" y "forward looking" para poder determinar su provisión de incobrables. Más específicamente, para determinar la provisión de incobrables, la Dirección Financiera de la Compañía evalúa el desempeño pasado de cada cliente en base al período de tiempo entre la facturación y los cobros realizados, así como la capacidad futura de pago de cada cliente en base a información actual y futura de cada cliente. Por lo tanto, su Administración considera que la aplicación de esta nueva norma, no genere impactos contables y financieros.

Consolidación

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo entidades de propósito especial) que la Compañía controla; lo que se manifiesta como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto. Una entidad de propósito especial es una empresa en la que ejerce el control sin la necesidad de mantener la mayoría de los derechos a voto.

En el caso de la Compañía, ésta no presenta entidades de propósito especial, pero si mantiene la subsidiaria descrita en la Nota 1.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía se ha aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 - "Estados financieros consolidados", con base en los cuales las transacciones, los saldos, ingresos y gastos entre la Compañía y su subsidiaria se eliminan. Las políticas contables de la subsidiaria han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por Acería del Ecuador C.A. ADELCA.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros consolidados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Todas las cifras que se incluyen en este informe se encuentran expresadas en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones bancarias y financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a los montos adeudados por clientes locales y del exterior por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo entre 30 y 45 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
 - (ii) **Compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos a sus entidades proveedoras de materia prima (chatarra) del exterior. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan en el corto plazo.
 - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y garantías entregadas a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Obligaciones bancarias y financieras:** Corresponden a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación como parte del saldo de esta cuenta.
 - (ii) **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
 - (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.
 - (iv) **Otros pasivos financieros:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración ha estimado un porcentaje de deterioro para su cartera comercial (ver Nota 7).

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal).

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

Debido a las características de los productos que comercializa y produce la Compañía, no se realiza provisión alguna para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado, utilización o comercialización.

2.7 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento normal y son registrados en resultados cuando son incurridos.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La depreciación de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes registrados en este rubro o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10 a 20
Instalaciones	10 a 40
Edificaciones	18 a 60
Muebles y enseres	10
Vehículos y equipos de transporte	5
Equipos de computación	3

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

La Compañía registra ciertas adquisiciones de propiedad, planta y equipo en el rubro de "Construcciones en curso" cuando la construcción o montaje va a tomar más de un mes. Estos activos son mantenidos en esta cuenta hasta que estén listos para su uso, ya que posteriormente se activan y reclasifican a cada una de las agrupaciones correspondientes, dependiendo del tipo de bien.

La Compañía mantiene bajo el rubro "repuestos de activos fijos" partes y equipos estratégicos para su operación, los cuales son activados de acuerdo a la NIC 16. Estos activos son consumidos dependiendo de su necesidad operativa y se deprecian cuando son instalados.

Para la nueva planta de Milagro, acogiéndose a lo que establece la normativa contable, los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta y/o consumo de los elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo, fueron capitalizados. Una vez que el nivel de producción esté de acuerdo a las expectativas de la Compañía y los reportes técnicos soporten su puesta en funcionamiento, el activo se declara listo para producción, fecha en la cual arranca el cálculo de depreciación de dicho bien. En el 2017, los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente de la planta de laminados de Milagro ascendió a US\$2.2 millones, monto que fue capitalizado bajo el rubro de propiedades, planta y equipo "activos en construcción - Milagro." Además, la Compañía dejó de capitalizar los intereses y efectos de tipo de cambio a partir del 1 de julio del 2017 en la porción correspondiente a la planta de laminados.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.8 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de rentas, plusvalía o ambas, y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía mide sus propiedades de inversión al valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable (si hubiere), se registran en el estado de resultados integrales del período en que surjan. Para el caso de la Compañía, estas propiedades corresponden a departamentos y un terreno que se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía no registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.10 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El Impuesto a la Renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la Renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía, aplica el 25% después del análisis realizado.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En los años 2017 y 2016, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la Renta diferido -

El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta diferido pasivo se pague.

Los Impuestos a la Renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio no fondendos): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.57% (2016: 4.14%) anual, la cual al cierre del 2017 fue determinada aplicando la tasa de bonos de alta calidad de Ecuador (2016: promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador). Este cambio en la estimación de la tasa no provocó ajustes significativos sobre los rubros relacionados.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

En base a lo establecido por el Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 emitido por la Dirección Nacional de Control de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores que permite el uso de bonos corporativos del mercado para el cálculo de beneficios de empleados de largo plazo, el Directorio de la Compañía en reunión mantenida en febrero del 2018 aprobó la aplicación de la tasa de descuento de Ecuador para el cálculo de provisiones para jubilación patronal y desahucio para el año terminado al 31 de diciembre del 2017 una vez que las anteriores mencionadas provisiones fueron calculadas en base a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados. A continuación, se presenta una conciliación del impacto del cambio de aplicación de tasa de descuento al 31 de diciembre del 2017:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Diferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2017 (NIC 19)
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos			
Jubilación patronal	11,039	(1,680)	12,719
Desahucio	3,196	(448)	3,644
Total pasivos no corrientes	14,235	(2,128)	16,364
Patrimonio			
Resultados acumulados			
Otros resultados integrales	1,323	2,128	(905)
Total patrimonio	1,323	2,128	(905)
Estado de resultados integrales			
Costos y gastos			
Costo laboral	1,012	-	1,012
Costo financiero	508	-	508
Otros resultados integrales			
Ganancia (pérdida) actuarial	1,572	2,128	(556)
	3,092	2,128	964

La Administración de la Compañía analizó el efecto y consideró que le mismo no es significativo.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

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

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Ingresos por intereses - Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.14 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realizará el pago y se registran en el período en el que se conocen.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Compañía.

2.16 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. En los años 2017 y 2016, la Compañía ha apropiado en su reserva legal US\$1,649 y US\$1,317, respectivamente.

2.17 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF":

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.

Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables. La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detalla en las notas respectivas de estos estados financieros consolidados.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - A la fecha la Compañía no estima significativos los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes.

Riesgo de liquidez - El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor 5 años
Al 31 de diciembre de 2017				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas pagar	39,876	850	564	-
Cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas	1,808	-	-	-
Obligaciones bancarias y financieras	36,135	32,851	77,719	29,402
Al 31 de diciembre de 2016				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas pagar	44,161	139	-	-
Cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas	32	-	-	-
Obligaciones bancarias y financieras	34,839	44,351	52,065	20,632

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

El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base bimensual. Como parte de esta revisión, el directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

Los niveles de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2017	2016
Préstamos a corto plazo	36,135	34,839
Préstamos a largo plazo	139,972	117,048
Deuda largo plazo proveedores	1,414	139
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(24,054)</u>	<u>(31,033)</u>
Deuda neta	153,467	120,993
Total patrimonio	<u>185,528</u>	<u>174,253</u>
Apalancamiento (deuda neta / patrimonio)	83%	69%

El incremento del apalancamiento en el 2017 se da principalmente por la reducción de efectivo y equivalentes de efectivo los cuales fueron principalmente utilizados para liquidar saldos con proveedores locales y del exterior, así como la contratación de nuestros préstamos con instituciones financieras locales.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,054	-	31,033	+
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	40,750	-	37,475	+
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,119	-	1,023	+
Total activos financieros	<u>65,923</u>	<u>-</u>	<u>69,531</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias y financieras	36,135	139,972	34,839	117,048
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39,873	1,414	44,161	139
Cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas	1,808	-	32	-
Total pasivos financieros	<u>77,816</u>	<u>141,386</u>	<u>79,032</u>	<u>117,187</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y bancos	9,870	6,740
Inversiones temporales (1)	<u>14,184</u>	<u>24,293</u>
	<u>24,054</u>	<u>31,033</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, constituyen inversiones en instituciones de primera línea de la banca local a plazo hasta 63 días (2016: 121 días) a una tasa promedio ponderada de 3.51% (2016: 4.08%) e inversiones overnight con vencimiento en el mes de enero del 2018 y 2017, respectivamente, con una tasa de interés nominal anual del 3%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes locales	41,266	37,468
Clientes del exterior	752	584
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,289)</u>	<u>(2,021)</u>
Subtotal	39,729	36,031
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Garantías	87	114
Empleados	247	251
Otros	687	1,079
	<u>40,750</u>	<u>37,475</u>

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

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	27,111	23,191
Hasta 60 días	11,413	8,899
60 - 360 días	943	1,961
Mayor 360 días	<u>2,551</u>	<u>4,001</u>
	<u>42,018</u>	<u>38,052</u>
Cambios en la provisión para cuentas dudosas:		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	2,021	1,728
Provision por deterioro cargado a resultados	275	303
Baja de cartera	<u>(7)</u>	<u>(11)</u>
Saldo al fin del año (1)	<u>2,289</u>	<u>2,021</u>

(1) La provisión se realiza considerando el riesgo de cobro de los clientes con cartera vencida, analizando la probabilidad de recuperación que tenga esta cartera.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima y semielaborados	39,879	35,530
Productos terminados	21,516	19,281
Repuestos y materiales	29,743	23,297
Subproductos	3,640	1,497
Productos en proceso	1,118	1,115
Importaciones en tránsito	<u>9,871</u>	<u>14,000</u>
	<u>105,767</u>	<u>94,720</u>

Durante los años 2017 y 2016, los consumos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$184 millones y US\$142 millones, respectivamente.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	331,679	300,936
Depreciación acumulada	(89,331)	(76,932)
	<u>242,348</u>	<u>224,004</u>
Clasificación		
Terrenos en propiedad	14,736	14,807
Edificaciones	44,769	22,814
Maquinaria y equipos	76,709	30,311
Instalaciones	17,437	15,596
Vehículos y equipos de transporte	8,826	8,508
Equipos de computación	139	131
Muebles y enseres	528	318
Propiedades en construcción	73,024	126,590
Propiedades y equipo en tránsito	2,789	795
Repuestos estratégicos	2,579	2,579
Anticipo a proveedores de activos (1)	812	1,555
	<u>242,348</u>	<u>224,004</u>

(1) Corresponde a anticipos relacionados con la compra de maquinarias y equipos.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	Terceros					Propiedad, planta y equipo en trámite					Activos e inversiones					
	Materiales	Otros inventarios	Edificios	Instalaciones	Equipos de construcción	Vehículos y equipos de transporte	Máquinas y maquinaria y equipo de oficina	Repuestos electrónicos	Otras inventarios	Almacén	Otras inventarios	Máquinas y maquinaria y equipo de oficina	Otras inventarios	Máquinas y maquinaria y equipo de oficina	Otras inventarios	Total
Al 1 de enero de 2016	10,537	12,068	30,664	36,991	(17,731)	1,880	67,748	19,257	(1,712)	10,126	10,126	15,459	22	5,259	215	
Costo adquirido																342,057
Depreciación acumulada																161,134
Valor en libros	10,537	13,028	24,249	34,991	(17,731)	1,880	67,748	19,257	(1,712)	10,126	10,126	15,459	22	5,259	215	
Movimientos 2016																172,452
Aduanas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,436
Ventas/Bajas	1,010	-	(276)	(203)	48	92	1,890	1,816	(51)	1,890	1,890	1,816	21	478	103	
Transferencias	-	-	61	164	-	(2)	(51)	(4)	-	-	-	-	-	-	-	(4,384)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	588
Total movimiento 2016	(1,010)	-	(1,256)	(2,613)	48	92	1,890	1,816	(51)	1,890	1,890	1,816	21	478	103	(4,384)
Al 31 de diciembre de 2016	10,729	13,066	26,389	31,900	(17,731)	1,880	67,748	19,257	(1,712)	10,126	10,126	15,459	22	5,259	215	
Costo adquirido																176,523
Depreciación acumulada																100,905
Valor en libros	10,729	13,066	27,385	32,900	(17,731)	1,880	67,748	19,257	(1,712)	10,126	10,126	15,459	22	5,259	215	
Movimientos 2017																23,396
Aduanas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,396
Ventas/Bajas	-	-	(76)	(177)	60	99	817	78	(16)	93	93	80,99	605	215	426	344,716
Transferencias consu	-	-	(2,614)	(4,013)	47	(2)	(1,133)	(1,060)	2,557	2,557	2,557	(2,557)	-	-	-	(1,474)
Retiraciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(560)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(584)
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia depreciación actualizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total movimiento 2017	1,759	12,998	5,413	35,906	(18,468)	1,880	2,073	22,766	870	69,175	69,175	2,579	207	2,522	574	23,396
Al 31 de diciembre de 2017	1,759	12,998	4,061	35,906	(18,468)	1,880	2,073	22,766	870	69,175	69,175	2,579	207	2,522	574	23,396
Costo Béneficio																16,579
Depreciación acumulada																(6,579)
Valor en libros	1,759	12,998	4,061	35,906	(18,468)	1,880	2,073	22,766	870	69,175	69,175	2,579	207	2,522	574	23,396

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la maquinaria y equipos por US\$76 millones y US\$77 millones valor comercial, respectivamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos recibidos (Nota 20). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios como hipotecas.

Acogiéndose a lo que establece la normativa contable, los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta y/o consumo de los elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo, fueron capitalizados. Como resultado de un estudio técnico y de que la producción alcanzó los niveles de eficiencia esperados por su Administración, la Compañía declaró que el 1 de julio del 2017 su planta de laminados de Mitagro estaba lista para operar en condiciones esperadas. La depreciación de los activos relacionados a esta planta, inicio su depreciación a partir de esta fecha.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Garantizadas- al costo amortizado:</u>		
Obligaciones bancarias (1)	176,107	139,539
Cartas de crédito financiadas (2)	-	12,348
	<u>176,107</u>	<u>151,887</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente:		
Porción corriente deuda a largo plazo	27,673	21,499
Cartas de crédito financiadas corrientes	-	12,349
Obligación financieras a corto plazo	<u>8,462</u>	<u>991</u>
	36,135	34,839
No corriente:		
Total	<u>139,972</u>	<u>117,048</u>
	<u>176,107</u>	<u>151,887</u>
Composición:		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos locales (i)	98,642	61,863
Banco Interamericano de Desarrollo - BID (ii)	71,433	65,082
Corporación Andina de Fomento - CAF (iii)	6,032	7,987
Bancos del exterior (iv)	-	4,607
	<u>176,107</u>	<u>139,539</u>

- (i) Corresponde a créditos mantenidos con bancos locales a tasas de interés anuales entre 5.50% y 7.25% (2016: 7.15% y 8.00%). Los plazos de vencimiento de estos créditos oscilan entre el 2018 y 2022.
- (ii) El 30 de octubre del año 2015, la Compañía suscribió el contrato de financiamiento con la Corporación Interamericana de Inversiones - CII y el Banco Interamericano de Desarrollo BID por US\$79,000. Este financiamiento fue destinado al proyecto de expansión de la planta industrial de ADELCA ubicada en Guayas - Milagro. La Compañía recibió en el 2017 US\$6,700 (2016: US\$72,300) con lo cual se completa el 100% del financiamiento. El plazo de pago es de 10 años con un periodo de gracia de 1.5 años con amortización trimestral escalonada durante los dos primeros años, el crédito se registró aplicando el método del costo amortizado que resulta en un saldo al 31 de diciembre del 2017 de US\$71,433 (2016: US\$65,082). El crédito devenga una tasa de interés efectiva anual de 8.76% (2016: 8.43%).

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (iii) El 5 de octubre del año 2015, la Compañía suscribió el contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$8,000, fondos que son utilizados para capital de trabajo e inversiones. Durante el 2016, la Compañía recibió desembolsos por US\$8 millones. El crédito se contabilizó aplicando el método del costo amortizado cuyo saldo al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$6,032. El crédito devenga una tasa de interés efectiva anual de 8.21%. El plazo de esta línea de crédito es de 5 años con un período de gracia de 1 año con amortización semestral.
- (iv) Corresponde a créditos mantenidos con bancos en el exterior a tasas de interés anual del 7% para el 2016. En el 2017 no se renovaron estos préstamos.
- (1) Las cartas de crédito son de corto plazo y corresponden al financiamiento de los bancos para la compra de materia prima y/o productos terminados de la Compañía. La tasa de interés promedio anual del 2016 fue de 4.87%. En el 2017 no se han aperturado nuevas cartas de crédito financiadas.

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias y financieras a largo plazo, comprenden:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	22,626
2019	32,851	21,726
2020	33,422	20,419
2021	27,673	18,920
2022	16,624	12,726
2023	10,490	10,122
2024	10,715	10,122
2025	8,197	387
	<hr/> <u>139,972</u>	<hr/> <u>117,048</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Composición</u>		
Proveedores locales	12,745	9,342
Proveedores del exterior	19,198	21,968
Proveedores de activos fijos (1)	8,557	12,402
Otros	<u>789</u>	<u>588</u>
	<u>41,289</u>	<u>44,300</u>
<u>Clasificación</u>		
Porción corriente	39,876	44,161
Pasivo no corriente	<u>1,414</u>	<u>139</u>
	<u>41,290</u>	<u>44,300</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye US\$7,142 (2016: US\$11,231) correspondiente a cuentas por pagar a Sider Engineering S.p.A. por la compra de la maquinaria para la planta de Milagro.

12. IMPUESTOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al Valor Agregado	92	34
Impuesto a la salida de divisas	2,592	801
Retenciones en la fuente del año	<u>4,861</u>	<u>2,203</u>
	<u>7,545</u>	<u>3,038</u>
<u>Impuestos por recuperar no corrientes</u>		
Servicio de Rentas Internas (1) (2)	1,581	1,588
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado	1,415	1,245
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	<u>229</u>	<u>250</u>
	<u>1,644</u>	<u>1,495</u>

(1) Al 2017 y 2016 corresponde principalmente al depósito bancario entregado por la Compañía al Servicio de Rentas Internas por efecto de las actas de determinación 17201501000044 y

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1720120100357 de Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2009 y 2008, respectivamente (ver Nota 21).

- (2) En el año 2016 el Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió la sentencia al juicio 17505-2015.0025 correspondiente a la determinación tributaria de impuesto a la renta del año 2009 y resolvió aceptar de forma parcial la demanda presentada por ADELCA, por lo que la Compañía procedió a dar de baja US\$420 correspondientes a impuesto a la renta, intereses y multas. ADELCA ha procedido a impugnar el valor de US\$45 correspondiente a los intereses no devueltos por el SRI por la determinación tributaria del ejercicio económico 2009.

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente (1)	2,469	6,301
Impuesto a la renta diferido (ver Nota 12.3)	(144)	(211)
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores (ver Nota 12.4)	(46)	(137)
	<hr/> <u>2,279</u>	<hr/> <u>5,953</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

	2017	2016
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	14,187	26,411
Menos - Participación trabajadores	<u>2,128</u>	<u>3,962</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	12,059	22,449
Más - Gastos no deducibles (a)	1,715	3,297
Menos - Otras deducciones partidas conciliatorias (b)	(3,624)	(519)
Menos - Ingresos exentos	(42)	(23)
Más - Otras partidas conciliatorias	<u>(231)</u>	-
Base tributaria	9,877	25,204
Base impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>2,469</u>	<u>6,301</u>

(a) Incluye principalmente depreciación de activos reevaluados.

(b) Corresponde principalmente al beneficio tributario generado por la doble depreciación de la nueva planta de Milagro que entró en funcionamiento el 1 de julio del 2017.

Los años 2014 a 2017, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- 12.3 Saldos del impuesto diferido:** Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos generados en la depreciación de la Propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año
Año 2017			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipo	(918)	(144)	(774)
Año 2016			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipo	(1,129)	211	(918)

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

	2017	2016
Utilidad antes impuesto a la renta:	12,059	22,449
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal al calcular la ganacia fiscal	3,015	5,613
Efecto fiscal de gastos no deducibles	429	824
Efecto fiscal de otras deducciones partidas conciliatorias	(906)	(130)
Efecto fiscal de ingresos exentos	(11)	(6)
Efecto fiscal otras partidas conciliatorias	(58)	-
Subtotal impuesto corriente	2,469	6,301
Ajustes de impuesto a la renta años anteriores (1) (2)(3)	(46)	(137)
Ajuste impuesto diferido pasivo	(144)	(211)
Impuesto a la renta cargado a resultados	2,279	5,953
Tasa efectiva de impuestos	19%	27%

- (1) En el 2016, el Servicio de Rentas Internas reconoció a favor de la Compañía el valor de US\$434, referente al reclamo administrativo de impuesto a la renta del año 2014, correspondiente a la sentencia a favor emitida por la Corte Nacional por el juicio de rectificación de tributos.
- (2) Con relación a la Determinación Tributaria del ejercicio económico 2009, la Corte Nacional de Justicia dictó sentencia aceptando parcialmente las glosas, por lo que Adelca procedió a reconocer el valor de US\$183 como impuesto a la renta de este ejercicio de ejercicios anteriores.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (3) El Servicio de Rentas Internas realizó determinación tributaria de impuesto a la renta del ejercicio 2012, determinando un valor de impuesto a pagar de US\$90 y un valor de retenciones en la fuente de impuesto a la renta no aceptadas por US\$23.

12.5 Reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^º y 14^º remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12.6 Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto material sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2017.

13. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	2,128	3,962
Beneficios sociales	<u>3,533</u>	<u>2,572</u>
	<u>5,661</u>	<u>6,534</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	11,039	12,276
Bonificación por desahucio	<u>3,196</u>	<u>3,474</u>
	<u>14,235</u>	<u>15,750</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento (1)	7.57%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.00%
Tasa de rotación	9.74%	9.40%
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) En base a lo establecido por el Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 emitido por la Dirección Nacional de Control de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores que permite el uso de bonos corporativos del mercado para el cálculo de beneficios de

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

empleados de largo plazo, el Directorio de la Compañía aprobó el uso de la tasa de descuento de Ecuador para el cálculo de sus provisiones de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017; en el 2016, la Compañía aplicó la enmienda a la NIC 19 en la cual se determinó que la tasa de descuento a aplicarse se fundamenta en los bonos de alta calidad de la moneda en que se denominan las provisiones, es decir de Estados Unidos. El efecto de aplicar esta tasa de descuento en el 2017 no generó distorsiones significativas en este rubro.

- (2) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	12,276	12,334	3,474	3,504	15,750	15,838
Costo por servicios corrientes	1,012	989	267	272	1,279	1,261
Costo por intereses	508	560	144	159	652	719
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1,187)	(665)	(234)	(213)	(1,421)	(878)
Beneficios pagados	(1,419)	(707)	(455)	(248)	(1,874)	(955)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(151)	(235)	-	-	(151)	(235)
31 de diciembre	11,079	13,276	3,106	3,474	14,235	15,750

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	1,012	989	267	272	1,279	1,261
Costo por intereses	508	560	144	159	652	719
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(235)	-	-	-	(235)
31 de diciembre	1,520	1,314	411	431	1,931	1,745

15. PATRIMONIO

Capital social - El capital social suscrito y pagado consiste de 72,500 de acciones de un dólar, valor nominal unitario. Mediante escritura pública de fecha 9 de diciembre del 2015, se suscribió el incremento del capital social por US\$7,500.

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

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. VENTAS NETAS

Un resumen de las ventas netas por tipo de inventario es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas de:		
Productos terminados	260,271	244,181
Semielaborados y otros	24,874	3,742
	<u>285,145</u>	<u>247,923</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas y comercialización</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima y consumibles	184,247	-	-	184,247
Gastos por beneficios a empleados (1)	25,334	6,793	6,305	38,432
Gastos por depreciación y amortización (2)	13,078	887	860	14,825
Costos de distribución, transporte y logística	868	7,294	29	8,191
Honorarios y servicios	444	124	4,076	4,644
Costos de publicidad	1	1,197	118	1,316
Servicios	2,762	1,032	1,595	5,389
Suministros, herramientas y materiales	3,323	313	154	3,790
Gastos de mantenimiento	2,492	323	471	3,286
Impuestos	144	814	423	1,381
Provisión incobrables	-	275	-	275
	<u>232,693</u>	<u>19,052</u>	<u>14,032</u>	<u>265,776</u>

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas y comercialización</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima y consumibles	142,305	-	-	142,305
Gastos por beneficios a empleados (1)	23,700	6,403	6,232	36,335
Gastos por depreciación y amortización (2)	12,157	937	897	13,990
Costos de distribución, transporte y logística	424	6,278	71	6,773
Honorarios y servicios	146	189	4,709	5,045
Costos de publicidad	1	1,702	13	1,715
Servicios	1,840	981	1,546	4,368
Suministros, herramientas y materiales	2,981	226	186	3,393
Gastos de mantenimiento	2,143	333	546	3,022
Impuestos	135	663	421	1,218
Provisión incobrables	-	303	-	303
	<u>185,833</u>	<u>18,015</u>	<u>14,620</u>	<u>218,468</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2016	Costo de ventas	Gastos de ventas y comercialización	Gastos de administración	Total
Consumos de materia prima y consumibles	142,305	-	-	142,305
Gastos por beneficios a empleados (1)	23,700	6,403	6,232	36,335
Gastos por depreciación y amortización (2)	12,157	937	897	13,990
Costos de distribución, transporte y logística	424	6,278	71	6,773
Honorarios y servicios	146	189	4,709	5,045
Costos de publicidad	1	1,702	13	1,715
Servicios	1,840	981	1,546	4,368
Suministros, herramientas y materiales	2,981	226	186	3,393
Gastos de mantenimiento	2,143	333	546	3,022
Impuestos	135	663	421	1,218
Provisión incobrables	-	303	-	303
	185,833	18,015	14,620	218,468

- (1) La participación a trabajadores fue asignado al costo de ventas, gastos administrativos y gastos de venta y comercialización; en proporción al número de empleados de cada una de estas áreas de acuerdo al siguiente detalle:

	2017	2016
Costo de ventas	1,568	2,845
Gastos de administración	340	607
Gastos de venta y comercialización	221	509
	2,129	3,962

- (2) El detalle del gasto por depreciación y amortización, es según el siguiente detalle:

	2017	2016
Depreciación de propiedad, planta y equipo	14,489	13,385
Amortización de activos intangibles	336	605
	14,825	13,990

18. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	2017	2016
Intereses ganados	1,002	1,787
Intereses por obligaciones bancarias y cartas de crédito financiadas (Nota 11) (1)	(8,208)	(7,282)
Otros gastos bancarios	(324)	(628)
	(7,530)	(6,123)

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos:		
Utilidad en venta de activos	67	150
Otros	<u>1,169</u>	<u>681</u>
	<u>1,236</u>	<u>831</u>
Otros gastos:		
Contribución solidaria	-	(688)
Otros	<u>(1,092)</u>	<u>(1,026)</u>
	<u>(1,092)</u>	<u>(1,714)</u>
Total	<u>144</u>	<u>(883)</u>

20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, existen las siguientes garantías por obligaciones propias a valor comercial, mismas que son generalmente mayores a los valores en libros:

<u>Activos en garantía</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Pasivos garantizados</u>
Materia prima y/o productos terminados	32,477	23,077	Cartas de crédito
Hipoteca de inmuebles	47,604	46,205	Préstamos bancarios
Prenda industrial (Maquinaria y equipos)	75,555	77,321	Préstamos bancarios
Fideicomiso en garantía	143,141	124,361	Préstamo multilateral (BID)

21. CONTINGENCIAS

Juicios de Impugnación - Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene juicios de impugnación a observaciones (glosas) emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, en las diferentes actas de determinación tributaria. Un detalle es como sigue:

<u>No. Juicio</u>	<u>Acta de Determinación</u>	<u>Año</u>	<u>Glosas</u>	<u>Status</u>
17505-2014-0004	1720120100357	2008	1,074	Demanda de impugnación por pago indebido (1)
17505-2015-0025	1720140100044	2009	45	Ver (2)
(1)	Al 31 de diciembre del 2017, el juicio se encuentra en Reclamo Administrativo de impugnación ante el Tribunal Fiscal; en este juicio se han evacuado todas las pruebas dentro del proceso. Está pendiente que se dicte sentencia por pago indebido.			
(2)	Los jueces de la Corte Nacional dictaron sentencia con relación al juicio 17508-2014-0025 correspondiente al valor de los intereses no reconocidos por el SRI y a la fecha se encuentra en espera de la emisión de la nota de crédito correspondiente.			

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, el juicio se encuentra en Reclamo Administrativo de impugnación ante el Tribunal Fiscal; en este juicio se han evacuado todas las pruebas dentro del proceso. Está pendiente que se dicte sentencia por pago indebido.
- (2) Los jueces de la Corte Nacional dictaron sentencia con relación al juicio 17508-2014-0025 correspondiente al valor de los intereses no reconocidos por el SRI y a la fecha se encuentra en espera de la emisión de la nota de crédito correspondiente.

Adicionalmente, la Compañía ha presentado los siguientes actos administrativos al 31 de diciembre del 2017:

- *Solicitud de pago en exceso de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2012:* de la solicitud original de pago en exceso de US\$2,980 presentada en agosto del 2014, en febrero del 2015 la autoridad tributaria reconoció una devolución a favor de la Compañía por el valor total reclamado. A pesar de que el SRI devolvió la totalidad del reclamo, en la solicitud del pago en exceso por ISD correspondiente al ejercicio económico 2013, no reconoció el valor de US\$520 mil correspondiente al ISD del ejercicio 2012. En enero del 2016, la Compañía presentó un recurso de revisión por este valor. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros la autoridad tributaria no ha resuelto el recurso de revisión.
- *Solicitud de pago en exceso por Impuesto a la Salida de Divisas del ejercicio fiscal 2013:* en mayo del 2015, la Compañía presentó una solicitud de pago en exceso por US\$4,899. En noviembre del 2015, la autoridad tributaria notificó a la Compañía reconocer a su favor US\$4,099. La Compañía presentará el recurso de revisión del saldo no reconocido en el primer trimestre del 2018.
- *Solicitud de pago en exceso por retenciones en la fuente de Impuesto a la renta y de crédito tributario de Impuesto de salida de divisas del 2014:* en noviembre del 2015, la Compañía presentó una solicitud de pago en exceso por US\$3,168 (que incluye US\$434 correspondiente al reclamo por la sentencia a favor de Adelca con la CAE) del ejercicio 2014. En junio del 2016, el SRI aceptó parcialmente la solicitud de devolución por un monto de US\$2,937; por la diferencia no reconocida, la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso en julio del 2016. Posteriormente, en noviembre del 2016, la autoridad tributaria resolvió el reclamo formal de pago en exceso por US\$125. La Compañía evalúa la posibilidad de iniciar otro proceso de revisión por la diferencia no reconocida.
- *Solicitud de pago en exceso por retenciones en la fuente de Impuesto a la renta del ejercicio 2015:* en julio del 2017 la Compañía presentó una solicitud de devolución de retenciones en la fuente de Impuesto a la renta de ejercicio 2015 por un monto de US\$986. En enero del 2018, la autoridad tributaria resolvió parcialmente esta solicitud de pago en exceso y reconoció a favor de la Compañía US\$417. En febrero del 2018, la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso a favor de la diferencia; a la fecha la autoridad tributaria no ha dado una respuesta acerca de este reclamo formal de pago en exceso.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

22. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras de materia prima (chatarra)</u>		
Recicladora Internacional Imán Costa Rica	15,847	12,412
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	2,848	3,112
Recicladora Internacional Imán Panamá	1,863	4,375
Recicladora Internacional República Dominicana	<u>319</u>	-
	<u>20,877</u>	<u>19,899</u>
<u>Compras de activos fijos</u>		
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	-	1,491
<u>Ventas de activos fijos</u>		
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	<u>27</u>	-
<u>Préstamos otorgados</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	<u>21</u>	-
<u>Intereses ganados</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	75	99
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	-	23
	<u>75</u>	<u>122</u>
<u>Compras de materiales para activos fijos</u>		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	-	1,014
Conduit del Ecuador S.A.	-	11
	<u>-</u>	<u>1,025</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Compras de materias primas

Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	553	332
Compañía Ecuatoriana de Reciclaje S.A. (ERC)	22	333
Conduit del Ecuador S.A.	124	104
	699	769

Ventas de productos

Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	165	104
Conduit del Ecuador S.A.	30	3
Otros	93	-
	288	107

Los siguientes saldos adeudados por partes relacionadas se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:</u>		
Recicadora Internacional Imán Panamá	1,119	1,023
	1,119	1,023
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas:</u>		
Recicadora Internacional Imán Nicaragua	1,808	32
	1,808	32

Beneficios a funcionarios claves de la gerencia:

Los beneficios otorgados al personal clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

Beneficios de corto plazo (1)	2,938	2,765
-------------------------------	-------	-------

(1) Incluido en el rubro de gastos por beneficios a empleados. Ver Nota 17.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Adicional a lo mencionado en la Nota 14, entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Acería del Ecuador C.A. - ADELCA (la "Compañía" o "ADELCA") está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación e industrialización de acero estructural, acero en varillas, perfiles, planchas, entre otros productos de acero y la importación y exportación de bienes y servicios relacionados con su actividad. Su domicilio principal es en el Km 1 ½ vía a Santo Domingo y las oficinas administrativas en la calle del Establo lote 50 y calle del Charro, Santa Lucía, Cumbayá.

El 20 de diciembre de 2013, se realizó un cambio en el estatuto de la Compañía relacionado con su actividad principal; desde esa fecha, la Compañía podrá distribuir otros productos ligados al sector de la construcción como son productos pétreos, cemento, hormigón, cables, productos metálicos, maquinaria, herramientas y otros materiales utilizados en la construcción. La Compañía podrá realizar esta comercialización de manera directa o con alianzas estratégicas o comerciales con otras compañías.

La Compañía mantiene la subsidiaria Provmetálica S.A., con una participación del 99.99%. Esta Compañía está constituida en el Ecuador desde noviembre del 2007 y tiene por objeto la venta al por mayor y menor de materiales reciclables. Esta subsidiaria en los cinco últimos años no ha mantenido operación.

1.1 Operaciones

En el 2014, ADELCA estableció una subsidiaria denominada Adelca del Litoral S.A., con una participación accionaria en esta subsidiaria del 99.99%, con el objetivo de desarrollar la construcción de una nueva planta de fundición y laminación como plan de expansión a las plantas de la Compañía.

La constitución de Adelca del Litoral S.A. se realizó con el objeto de acogerse al beneficio de exoneración de Impuesto a la Renta por los 5 años primeros de su operación de la nueva subsidiaria contemplado en el artículo 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno y que fue incluido por el COPCI. Posteriormente, fue modificada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicada en Registro Oficial Suplemento No. 405 del 29 de diciembre de 2014, creando un nuevo incentivo tributario orientado a la constitución de una inversión nueva y no de una compañía nueva. Dado este nuevo incentivo, en el año 2015 ADELCA y Adelca del Litoral S.A. decidieron fusionarse por absorción para acogerse al nuevo incentivo tributario. ADELCA absorbó a la compañía Adelca del Litoral S.A. mediante escritura pública de fusión por absorción debidamente aprobada por la Superintendencia de Compañías con resolución de 27 de julio de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto de 2015.

En el mes de octubre de 2015, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo BID, para financiar la inversión de la Planta Industrial en Milagro por US\$79,000 (ver Nota 11).

Durante el 2017, ADELCA continuó con la construcción y montaje de la planta ubicada en Milagro. Entre enero y junio del 2017, la Compañía arrancó y culminó con la etapa de pruebas de producción de la planta de laminados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza los 1,573 y 1,504 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1.2 Situación económica

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. El proyecto de Ley de Plusvalía que fue finalmente aprobado en diciembre del 2016 generó un impacto negativo en el sector de la construcción, ya que la actividad se redujo entre un 30% y 50% dependiendo del segmento. Tras la derogatoria de la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el valor de las Tierras, el sector de la construcción, espera retomar proyectos que se encontraban paralizados y emprender en nuevos proyectos que generarán plazas de empleo y dinamizarán la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha generado impactos en sus operaciones tales como la reducción de ventas, para lo cual ha adoptado las medidas de optimización de costos y gastos, con las cuales espera continuar operando en forma rentable y afrontar las situaciones antes indicadas. El arranque de la producción de laminados en la planta de Milagro también es una medida que la Compañía espera que tenga un efecto positivo para contrarrestar los antes mencionados efectos macroeconómicos.

1.3 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, de fecha 14 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva el 21 de marzo del 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades que son consideradas de esta forma por ser entidades de cometido especial) se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante "ADELCA", los que se denominan estados financieros separados.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los presentes estados financieros separados de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, ADELCA también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria Provmetálica S.A., con las que ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El estado financiero individual de su subsidiaria es requerido por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dicha entidad.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Cambios en políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una sociedad o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas actúan como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 30 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 14 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Adclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Adclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos trastornos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros del ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9 y 15, la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

i) NIIF 9: el principal instrumento financiero que mantiene la Compañía es cartera comercial compuesta por cuentas por cobrar a clientes las cuales se cobran en un promedio de 48 días; adicionalmente, al cierre de cada año la Compañía ya procede a realizar una evaluación "backward" y "forward looking" para poder determinar su provisión de incobrables. Más específicamente, para determinar la provisión de incobrables, la Dirección Financiera de la Compañía evalúa el desempeño pasado de cada cliente en base al período de tiempo entre la facturación y los cobros realizados, así como la capacidad futura de pago de cada cliente en base a información actual y futura de cada cliente. Por lo tanto, su Administración considera que la aplicación de esta nueva norma, no genere impactos contables y financieros.

ii) NIIF 15: los ingresos que genera la Compañía dependen en gran medida de transacciones no vinculadas a contratos sino en el nivel específico de inversión en sectores de la economía como la construcción. Es por ello que la Compañía, en general, no tiene este tipo de vínculos contractuales con sus clientes. Los productos de la Compañía son entregados en un plazo máximo de 3 días entre la fecha de pedido y la de entrega, con lo cual el ingreso se reconoce en un punto en el tiempo. Adicionalmente los precios ofertados a sus clientes están basados en una lista de precios por segmento, a los cuales se les aplica descuentos en base a ciertas condiciones; dichos descuentos se reflejan directamente en la factura emitida por la Compañía. En la actualidad y hasta el cierre del 2018, el contrato más relevante que mantiene la Compañía está vinculado con la provisión de varilla de acero al Metro de Quito; este contrato tiene cláusulas específicas de entrega de productos (cumplimiento de obligaciones de desempeño) así como precios definidos por las partes. Al ser productos entregados en base a la necesidad de este cliente, tampoco existen factores que puedan impactar de manera significativa en la implementación de NIIF 15.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Todas las cifras que se incluyen en este informe se encuentran expresadas en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones bancarias y financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a los montos adeudados por clientes locales y del exterior por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo entre 30 y 45 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos a sus entidades proveedoras de materia prima (chatarra) del exterior. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y garantías entregadas a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Obligaciones bancarias y financieras:** Corresponden a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación como parte del saldo de esta cuenta.
- (ii) **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.
- (iv) **Otros pasivos financieros:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración ha estimado un porcentaje de deterioro para su cartera comercial (ver Nota 7).

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal).

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

Debido a las características de los productos que comercializa y produce la Compañía, no se realiza provisión alguna para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado, utilización o comercialización.

2.7 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento normal y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes registrados en este rubro o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10 a 20
Instalaciones	10 a 40
Edificaciones	18 a 60
Muebles y enseres	10
Vehículos y equipos de transporte	5
Equipos de computación	3

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

La Compañía registra ciertas adquisiciones de propiedad, planta y equipo en el rubro de "Construcciones en curso" cuando la construcción o montaje va a tomar más de un mes. Estos activos son mantenidos en esta cuenta hasta que estén listos para su uso, ya que posteriormente se activan y reclasifican a cada una de las agrupaciones correspondientes, dependiendo del tipo de bien.

La Compañía mantiene bajo el rubro "repuestos de activos fijos" partes y equipos estratégicos para su operación, los cuales son activados de acuerdo a la NIC 16. Estos activos son consumidos dependiendo de su necesidad operativa y se deprecián cuando son instalados.

Para la nueva planta de Milagro, acogiéndose a lo que establece la normativa contable, los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta y/o consumo de los elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo, fueron capitalizados. Una vez que el nivel de producción esté de acuerdo a las expectativas de la Compañía y los reportes técnicos soporten su puesta en funcionamiento, el activo se declara listo para producción, fecha en la cual arranca el cálculo de depreciación de dicho bien. En el 2017, los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente de la planta de laminados de Milagro ascendió a US\$2,200 monto que fue capitalizado bajo el rubro de propiedades, planta y equipo "activos en construcción – Milagro." Además, la Compañía dejó capitalizar intereses y efectos de tipo de cambio a partir del 1 de julio del 2017 en la porción correspondiente a la planta de laminados.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de rentas, plusvalía o ambas, y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía mide sus propiedades de inversión al valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable (si hubiere), se registran en el estado de resultados integrales del período en que surjan. Para el caso de la Compañía, estas propiedades corresponden a departamentos que se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía no registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.10 Inversiones en subsidiarias

Son aquellas entidades sobre las que Acería del Ecuador C.A. ADELCA tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades. La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo.

2.11 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El Impuesto a la Renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la Renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía, aplica el 25% después del análisis realizado.

En los años 2017 y 2016, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la Renta diferido -

El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta diferido pasivo se pague.

Los Impuestos a la Renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.57% (2016: 4.14%) anual, la cual al cierre del 2017 fue determinada aplicando la tasa de bonos de alta calidad de Ecuador (2016: promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador). Este cambio en la estimación de la tasa no provocó ajustes significativos sobre los rubros relacionados.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

En base a lo establecido por el Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 emitido por la Dirección Nacional de Control de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores que permite el uso de bonos corporativos del mercado para el cálculo de beneficios de empleados de largo plazo, el Directorio de la Compañía en reunión mantenida en febrero del 2018, aprobó la aplicación de la tasa de descuento de Ecuador para el cálculo de provisiones para jubilación patronal y desahucio para el año terminado al 31 de diciembre del 2017 una vez que las antes mencionadas provisiones fueron calculadas en base a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados. A continuación, se presenta una conciliación del impacto del cambio de aplicación de tasa de descuento al 31 de diciembre del 2017:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2017</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos			
Jubilación patronal	11,039	(1,680)	12,719
Desahucio	3,196	(448)	3,644
Total pasivos no corrientes	14,235	(2,128)	16,364
Patrimonio			
Resultados acumulados			
Otros resultados integrales	1,223	2,128	(905)
Total patrimonio	1,223	2,128	(905)
Estado de resultados integrales			
Costos y gastos			
Costo laboral	1,279	-	1,279
Costo financiero	652	-	652
Otros resultados integrales			
Ganancia (pérdida) actuarial	1,572	2,128	(556)
	3,503	2,128	1,375

La Administración de la Compañía analizó el efecto y consideró que le mismo no es significativo.s

2.13 Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

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

Ingresos por intereses - Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Ingresos por intereses - Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.15 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realizará el pago y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Compañía.

2.17 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. En los años 2017 y 2016, la Compañía ha apropiado en su reserva legal US\$1,649 y US\$1,317, respectivamente.

2.18 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF":

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.

Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables. La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detalla en las notas respectivas de estos estados financieros separados.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - A la fecha la Compañía no estima significativos los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes.

Riesgo de liquidez - El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Mayor 5 años</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas pagar	39,873	850	564	
Cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas	1,808	-	-	
Obligaciones bancarias y financieras				
	36,135	32,851	77,719	29,402
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas pagar	44,161	139	-	-
Cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas	32	-	-	-
Obligaciones bancarias y financieras				
	34,839	44,351	52,065	20,632

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

El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base bimensual. Como parte de esta revisión, el directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los niveles de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Préstamos a corto plazo	36,135	34,839
Préstamos a largo plazo	139,972	117,048
Deuda largo plazo proveedores	1,414	139
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(24,002)</u>	<u>(30,980)</u>
Deuda neta	153,519	121,046
Total patrimonio	185,623	174,271
Apalancamiento (deuda neta / patrimonio)	83%	69%

El incremento del apalancamiento en el 2017 se da principalmente por la reducción de efectivo y equivalentes de efectivo los cuales fueron principalmente utilizados para liquidar saldos con proveedores locales y del exterior, así como la contratación de nuestros préstamos con instituciones financieras locales.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017	2016		
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,002	-	30,980	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	40,750	-	37,417	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,119	-	1,023	-
Total activos financieros	65,871	-	69,419	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias y financieras	36,135	139,972	34,839	117,048
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39,873	1,414	44,161	119
Cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas	1,808	-	32	-
Total pasivos financieros	77,816	141,386	79,032	117,187

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y bancos	9,818	6,687
Inversiones temporales (1)	<u>14,184</u>	<u>24,293</u>
Deuda neta	<u>24,002</u>	<u>30,980</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, constituyen inversiones en instituciones de primera línea de la banca local a plazo hasta 63 días a una tasa promedio ponderada de 3.51% (2016: 4.08%) e inversiones overnight con vencimiento en el mes de enero del 2018 y 2017, respectivamente, con una tasa de interés nominal anual del 3%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes locales	41,266	37,468
Clientes del exterior	752	584
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,289)</u>	<u>(2,021)</u>
Subtotal	39,729	36,031
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Garantías	87	114
Empleados	247	251
Otros	<u>687</u>	<u>1,021</u>
	<u>40,750</u>	<u>37,417</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	27,111	23,191
Hasta 60 días	11,413	8,899
60 - 360 días	943	1,961
Mayor 360 días	<u>2,551</u>	<u>4,001</u>
	<u>42,018</u>	<u>38,052</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	2,021	1,728
Provisión por deterioro cargado a resultados	275	303
Baja de cartera	(7)	(11)
Saldo al fin del año (1)	2,289	2,021

(1) La provisión se realiza considerando el riesgo de cobro de los clientes con cartera vencida, analizando la probabilidad de recuperación que tenga esta cartera.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima y semielaborados	39,879	35,530
Productos terminados	21,516	19,281
Subproductos	3,640	1,497
Repuestos y materiales	29,743	23,297
Productos en proceso	1,118	1,115
Importaciones en tránsito	9,871	14,000
	105,767	94,720

Durante los años 2017 y 2016, los consumos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$184 millones y US\$142 millones, respectivamente.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	2017	2016
Costo	331,679	300,363
Depreciación acumulada	(89,331)	(76,905)
	242,348	223,458
Clasificación		
Terrenos en propiedad	14,736	14,736
Edificaciones	44,761	22,378
Maquinaria y equipos	76,717	30,274
Instalaciones	17,437	15,596
Vehículos y equipos de transporte	8,826	8,509
Equipos de computación	139	130
Muebles y enseres	528	318
Propiedades en construcción	73,024	126,590
Propiedades y equipo en tránsito	2,789	795
Repuestos estratégicos	2,579	2,579
Anticipo a proveedores de activos (1)	812	1,553
	242,348	223,458

(1) Corresponde a anticipos relacionados con la compra de maquinarias y equipos.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	Propiedades, planta y equipo						Propiedades y equipos en renta						Arrendados a plazos fijos					
	Bienes	Obra, maquinaria y equipos	Edificios	Instalaciones	Equipamiento electrónico	Máquinas y equipo	Vehículos y equipos de transporte	Maquinaria y equipo	Maquinaria y equipo	Maquinaria y equipo	Otras maquinaria	Máquinas	Otras maquinaria	Máquinas	Otras maquinaria	Máquinas	Otras maquinaria	Total
Al 1 de enero de 2016	1.856	12.7958	31.9472	1.677	54.126	94.126	713	23.414	14.459	22	5.242	315	24.416	(6.410)	24.416	315	24.416	
Capital/otro																		
Depreciación acumulada																		
Valor en libros																		
Al 31 de diciembre 2016	1.876	12.908	31.9472	1.677	54.126	94.126	713	23.414	14.459	22	5.242	315	24.416	(6.410)	24.416	315	24.416	
Adiciones																		
Ventas																		
Terceros/propias																		
Transacciones de ventas y liquida																		
Depreciación acumulada por ventas																		
Depreciación																		
Total movimiento 2016	116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	1.876	12.908	31.9472	1.677	54.126	94.126	713	23.414	14.459	22	5.242	315	24.416	(6.410)	24.416	315	24.416	
Al 31 de diciembre de 2017	1.796	12.908	31.9472	1.677	54.126	94.126	713	23.414	14.459	22	5.242	315	24.416	(6.410)	24.416	315	24.416	
Costo histórico																		
Depreciación acumulada																		
Valor en libros																		
Movimiento 2017	1.796	12.908	31.9472	1.677	54.126	94.126	713	23.414	14.459	22	5.242	315	24.416	(6.410)	24.416	315	24.416	
Adiciones																		
Ventas/plus																		
Transferencias a costo																		
Retribuciones																		
Depreciación acumulada por ventas																		
y liquida																		
Transacciones de ventas																		
Total movimiento	170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2017	1.796	12.908	31.9472	1.677	54.126	94.126	713	23.414	14.459	22	5.242	315	24.416	(6.410)	24.416	315	24.416	
Costo histórico																		
Depreciación acumulada																		
Valor en libros																		

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la maquinaria y equipos por US\$76 millones y US\$77 millones valor comercial, respectivamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos recibidos (Nota 21). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios como hipotecas.

Acogiéndose a lo que establece la normativa contable, los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta y/o consumo de los elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo, fueron capitalizados. Como resultado de un estudio técnico y de que la producción alcanzó los niveles de eficiencia esperados por su Administración, la Compañía declaró que el 1 de julio del 2017 su planta de laminación de Milagro estaba lista para operar en condiciones esperadas. La depreciación de los activos relacionados a esta planta, inicio su depreciación a partir de esta fecha.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en compañías subsidiarias es como sigue:

	<u>Participación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provmetálica S.A.	99.90%	764	764
		<u>764</u>	<u>764</u>

La Compañía prepara estados financieros consolidados con esta entidad, los cuales son preparados por separado.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Garantizadas- al costo amortizado:</u>		
Obligaciones bancarias (1)	176,107	139,539
Cartas de crédito financiadas	-	12,348
	<u>176,107</u>	<u>151,887</u>

Clasificación:

Corriente:		
Porción corriente deuda a largo plazo	27,673	21,499
Cartas de crédito financiadas corrientes	-	12,349
Obligación financieras a corto plazo	8,462	991
	<u>36,135</u>	<u>34,839</u>
No corriente:		
Total	<u>176,107</u>	<u>151,887</u>

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos locales (i)	98,642	61,863
Banco Interamericano de Desarrollo - BID (ii)	71,433	65,082
Corporación Andina de Fomento - CAF (iii)	6,032	7,987
Bancos del exterior (iv)	-	4,607
	<u>176,107</u>	<u>139,539</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (i) Corresponde a créditos mantenidos con bancos locales a tasas de interés anuales entre 5.50% y 7.25% (2016: 7.15% y 8.00%). Los plazos de vencimiento de estos créditos oscilan entre el 2018 y 2022.
- (ii) El 30 de octubre del año 2015, la Compañía suscribió el contrato de financiamiento con la Corporación Interamericana de Inversiones - CII y el Banco Interamericano de Desarrollo BID por US\$79,000. Este financiamiento fue destinado al proyecto de expansión de la planta industrial de ADELCA ubicada en Guayas - Milagro. La Compañía recibió en el 2017 US\$6,700 (2016: US\$72,300) con lo cual se completa el 100% del financiamiento. El plazo de pago es de 10 años con un periodo de gracia de 1.5 años con amortización trimestral escalonada durante los dos primeros años, el crédito se registró aplicando el método del costo amortizado que resulta en un saldo al 31 de diciembre del 2017 de US\$71,433 (2016: US\$65,082). El crédito devenga una tasa de interés efectiva anual de 8.76% (2016: 8.43%).
- (iii) El 5 de octubre del año 2015, la Compañía suscribió el contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$8,000, fondos que son utilizados para capital de trabajo e inversiones. Durante el 2016, la Compañía recibió desembolsos por US\$8 millones. El crédito se contabilizó aplicando el método del costo amortizado cuyo saldo al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$6,032. El crédito devenga una tasa de interés efectiva anual de 8.21%. El plazo de esta línea de crédito es de 5 años con un periodo de gracia de 1 año con amortización semestral.
- (iv) Corresponde a créditos mantenidos con bancos en el exterior a tasas de interés anual del 7% para el 2016. En el 2017 no se renovaron estos préstamos.
- (i) Las cartas de crédito son de corto plazo y corresponden al financiamiento de los bancos para la compra de materia prima y/o productos terminados de la Compañía. La tasa de interés promedio anual del 2016 fue de 4.87%. En el 2017 no se han aperturado nuevas cartas de crédito financiadas.

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias y financieras a largo plazo, comprenden:

Años	2017	2016
2018	-	22,626
2019	32,851	21,726
2020	33,422	20,419
2021	27,673	18,920
2022	16,624	12,726
2023	10,490	10,122
2024	10,715	10,122
2025	8,197	387
	139,972	117,048

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Composición</u>		
Proveedores locales	12,745	9,342
Proveedores del exterior	19,198	21,968
Proveedores de activos fijos (1)	8,557	12,402
Otros	787	588
	<u>41,287</u>	<u>44,300</u>
<u>Clasificación</u>		
Porción corriente	39,873	44,161
Pasivo no corriente	1,414	139
	<u>41,287</u>	<u>44,300</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye US\$7,142 (2016: US\$11,231) correspondiente a cuentas por pagar a Sider Engineering S.p.A. por la compra de la maquinaria para la planta de Milagro.

13. IMPUESTOS**13.1 Activos y pasivos del año corriente:** Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto a la salida de divisas	2,592	801
Retenciones en la fuente del año	4,870	2,145
	<u>7,462</u>	<u>2,946</u>
<u>Impuestos por recuperar no corrientes</u>		
Servicio de Rentas Internas (1) (2)	1,581	1,588
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado	1,415	1,245
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	229	249
	<u>1,644</u>	<u>1,494</u>

(1) Al 2017 y 2016 corresponde principalmente al depósito bancario entregado por la Compañía al Servicio de Rentas Internas por efecto de las actas de determinación 17201501000044 y 1720120100357 de Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2009 y 2008, respectivamente (ver Nota 22).

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) En el año 2016 el Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió la sentencia al juicio 17505-2015.0025 correspondiente a la determinación tributaria de impuesto a la renta del año 2009 y resolvió aceptar de forma parcial la demanda presentada por ADELCA, por lo que la Compañía procedió a dar de baja US\$420 correspondientes a impuesto a la renta, intereses y multas. ADELCA ha procedido a impugnar el valor de US\$45 correspondiente a los intereses no devueltos por el SRI por la determinación tributaria del ejercicio económico 2009.

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente (1)	2,469	6,301
Impuesto a la renta diferido (ver Nota 13.3)	(144)	(211)
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores (ver Nota 13.4)	(46)	(137)
	<hr/>	<hr/>
	2,279	5,953

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

	2017	2016
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	14,187	26,411
Menos - Participación trabajadores	<hr/> 2,128	<hr/> 3,962
Utilidad antes de Impuesto a la renta	12,059	22,449
Más - Gastos no deducibles (a)	1,715	3,297
Menos - Otras deducciones partidas conciliatorias (b)	(3,624)	(519)
Menos - Ingresos exentos	(42)	(23)
Más - Otras partidas conciliatorias	<hr/> (231)	<hr/> -
Base tributaria	9,877	25,204
Base impositiva	<hr/> 25%	<hr/> 25%
Impuesto a la renta	<hr/> 2,469	<hr/> 6,301

(a) Incluye principalmente depreciación de activos reevaluados.

(b) Corresponde principalmente al beneficio tributario generado por la doble depreciación de la nueva planta de Milagro que entró en funcionamiento el 1 de julio del 2017.

Los años 2014 a 2017, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

13.3 Saldos del impuesto diferido: Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos generados en la depreciación de la Propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2017			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipo	<u>(918)</u>	<u>(144)</u>	<u>(774)</u>
Año 2016			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipo	<u>(1,129)</u>	<u>211</u>	<u>(918)</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes impuesto a la renta:	12,059	22,449
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal al calcular la ganacia fiscal	3,015	5,613
Efecto fiscal de gastos no deducibles	429	824
Efecto fiscal de otras deducciones partidas conciliatorias	(906)	(130)
Efecto fiscal de ingresos exentos	(11)	(6)
Efecto fiscal otras partidas conciliatorias	(58)	-
Subtotal impuesto corriente	2,469	6,301
Ajustes de impuesto a la renta años anteriores (1) (2)(3)	(46)	(137)
Ajuste impuesto diferido pasivo	(144)	(211)
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>2,279</u>	<u>5,953</u>
Tasa efectiva de impuestos	19%	27%

- (1) En el 2016, el Servicio de Rentas Internas reconoció a favor de la Compañía el valor de US\$434, referente al reclamo administrativo de impuesto a la renta del año 2014, correspondiente a la sentencia a favor emitida por la Corte Nacional por el juicio de rectificación de tributos.
- (2) Con relación a la Determinación Tributaria del ejercicio económico 2009, la Corte Nacional de Justicia dictó sentencia aceptando parcialmente las glosas, por lo que Adelca procedió a reconocer el valor de US\$183 como impuesto a la renta de este ejercicio de ejercicios anteriores.
- (3) El Servicio de Rentas Internas realizó determinación tributaria de impuesto a la renta del ejercicio 2012, determinando un valor de impuesto a pagar de US\$90 y un valor de retenciones en la fuente de impuesto a la renta no aceptadas por US\$23.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13.5 Reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13º y 14º remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

13.6 Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000, y un informe de precios de transferencia,

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

si tal monto es superior a US\$15,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto material sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2017.

14. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	2017	2016
Participación a trabajadores	2,128	3,962
Beneficios sociales	3,533	2,570
	5,661	6,532

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	2017	2016
Jubilación patronal	11,039	12,276
Bonificación por desahucio	3,196	3,474
	14,235	15,750

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento (1)	7.57%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de rotación	9.74%	9.40%
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Con base en lo establecido por el Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 emitido por la Dirección Nacional de Control de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores que permite el uso de bonos corporativos del mercado para el cálculo de beneficios de empleados de largo plazo, el Directorio de la Compañía aprobó el uso de la tasa de descuento de Ecuador para el cálculo de sus provisiones de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017; en el 2016, la Compañía aplicó la enmienda a la NIC 19 en la cual se determinó que la tasa de descuento a aplicarse se fundamenta en los bonos de alta calidad de la moneda en que se denominan las provisiones, es decir de Estados Unidos. El efecto de aplicar esta tasa de descuento en el 2017 no generó distorsiones significativas en este rubro.
- (2) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	12,276	12,334	3474	3,504	15,750	15,838
Costo por servicios corrientes	1,012	989	267	272	1,279	1,261
Costo por intereses	508	560	144	159	652	719
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1,187)	(665)	(234)	(213)	(1,421)	(878)
Beneficios pagados	(1,419)	(707)	(455)	(248)	(1,874)	(953)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(151)	(235)	-	-	(151)	(235)
31 de diciembre	11,039	12,276	3,196	3,474	14,235	15,750

- (1) En el 2017 el efecto de reducciones y liquidaciones fue registrada en "otros resultados integrales" lo que es consistente con lo presentado en el informe del actuario independiente.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	1,012	989	267	272	1,279	1,261
Costo por intereses	508	560	144	159	652	719
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(235)	-	-	-	(235)
31 de diciembre	1,520	1,314	411	431	1,931	1,745

16. PATRIMONIO

Capital social - El capital social suscrito y pagado consiste de 72,500 de acciones de un dólar, valor nominal unitario. Mediante escritura pública de fecha 9 de diciembre del 2015, se suscribió el incremento del capital social por US\$7,500.

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

17. VENTAS NETAS

Un resumen de las ventas netas por tipo de inventario es como sigue:

	2017	2016
Ventas de:		
Productos terminados	260,271	244,181
Semielaborados y otros	24,874	3,742
	285,145	247,923

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

2017	Costo de ventas	Gastos de ventas y comercialización	Gastos de administración	Total
Consumos de materia prima y consumibles	184,247	-	-	184,247
Gastos por beneficios a empleados (1)	25,334	6,793	6,305	38,432
Gastos por depreciación y amortización (2)	13,078	887	860	14,825
Costos de distribución, transporte y logística	868	7,294	29	8,191
Honorarios y servicios	444	124	4,076	4,644
Costos de publicidad	1	1,197	118	1,316
Servicios	2,762	1,032	1,590	5,384
Suministros, herramientas y materiales	3,323	313	154	3,790
Gastos de mantenimiento	2,492	323	471	3,286
Impuestos	144	814	423	1,381
Provisión incobrables	-	275	-	275
	232,693	19,052	14,027	265,771
<hr/>				
2016				
Consumos de materia prima y consumibles	142,305	-	-	142,305
Gastos por beneficios a empleados (1)	23,700	6,403	6,232	36,335
Gastos por depreciación y amortización (2)	12,157	937	897	13,990
Costos de distribución, transporte y logística	424	6,278	71	6,773
Honorarios y servicios	146	189	4,709	5,045
Costos de publicidad	1	1,702	13	1,715
Servicios	1,840	981	1,546	4,368
Suministros, herramientas y materiales	2,981	226	186	3,393
Gastos de mantenimiento	2,143	333	546	3,022
Impuestos	135	663	418	1,215
Provisión incobrables	-	303	-	303
	185,833	18,015	14,618	218,465

- (1) La participación a trabajadores fue asignado al costo de ventas, gastos administrativos y gastos de venta y comercialización; en proporción al número de empleados de cada una de estas áreas de acuerdo al siguiente detalle:

	2017	2016
Costo de ventas	1,568	2,845
Gastos de administración	340	607
Gastos de venta y comercialización	221	509
	2,129	3,962

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(2) El detalle del gasto por depreciación y amortización, es según el siguiente detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo	14,489	13,385
Amortización de activos intangibles	336	605
	<u>14,825</u>	<u>13,990</u>

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados	1,002	1,787
Intereses por obligaciones bancarias y cortas de crédito financiadas (Nota 11) (1)	(8,208)	(7,282)
Otros gastos bancarios	(324)	(628)
	<u>(7,530)</u>	<u>(6,123)</u>

(1) Los intereses del préstamo otorgado por el BID han sido capitalizados a la obra en construcción de Milagro por US\$4,302 y US\$3,386 para los años 2017 y 2016, respectivamente, utilizando la tasa efectiva al costo amortizado.

20. OTROS GASTOS, NETO

Un detalle de otros ingresos, (gastos) es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Utilidad en venta de activos	67	150
Otros	1,167	679
	<u>1,234</u>	<u>829</u>
<u>Otros gastos:</u>		
Contribución solidaria	-	(688)
Otros	(1,018)	(1,026)
	<u>(1,018)</u>	<u>(1,714)</u>
Total	<u>216</u>	<u>(885)</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

21. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, existen las siguientes garantías por obligaciones propias a valor comercial, mismas que son generalmente mayores a los valores en libros:

<u>Activos en garantía</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Pasivos garantizados</u>
Materia prima y/o productos terminados	32,477	23,077	Cartas de crédito
Hipoteca de inmuebles	47,604	46,205	Préstamos bancarios
Prenda industrial (Maquinaria y equipos)	75,555	77,321	Préstamos bancarios
Fideicomiso en garantía	143,141	124,361	Préstamo multilateral (BID)

22. CONTINGENCIAS

Juicios de Impugnación - Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene juicios de impugnación a observaciones (glosas) emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, en las diferentes actas de determinación tributaria. Un detalle es como sigue:

<u>No. Juicio</u>	<u>Acta de Determinación</u>	<u>Año</u>	<u>Glosas</u>	<u>Status</u>
17505-2014-0004	1720120100357	2008	1,074	Demanda de impugnación por pago indebido (1)
17505-2015-0025	1720140100044	2009	45	Ver (2)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, el juicio se encuentra en Reclamo Administrativo de impugnación ante el Tribunal Fiscal; en este juicio se han evacuado todas las pruebas dentro del proceso. Está pendiente que se dicte sentencia por pago indebido.
- (2) Los jueces de la Corte Nacional dictaron sentencia con relación al juicio 17508-2014-0025 correspondiente al valor de los intereses no reconocidos por el SRI y a la fecha se encuentra en espera de la emisión de la nota de crédito correspondiente.

Adicionalmente, la Compañía ha presentado los siguientes actos administrativos al 31 de diciembre del 2017:

- *Solicitud de pago en exceso de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2012:* de la solicitud original de pago en exceso de US\$2,980 presentada en agosto del 2014, en febrero del 2015 la autoridad tributaria reconoció una devolución a favor de la Compañía por el valor total reclamado. A pesar de que el SRI devolvió la totalidad del reclamo, en la solicitud del pago en exceso por ISD correspondiente al ejercicio económico 2013, no reconoció el valor de US\$520 mil correspondiente al ISD del ejercicio 2012. En enero del 2016, la Compañía presentó un recurso de revisión por este valor. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros la autoridad tributaria no ha resuelto el recurso de revisión.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- *Solicitud de pago en exceso por Impuesto a la Salida de Divisas del ejercicio fiscal 2013:* en mayo del 2015, la Compañía presentó una solicitud de pago en exceso por US\$4,899. En noviembre del 2015, la autoridad tributaria notificó a la Compañía reconocer a su favor US\$4,099. La Compañía presentará el recurso de revisión del saldo no reconocido en el primer trimestre del 2018.
- *Solicitud de pago en exceso por retenciones en la fuente de Impuesto a la renta y de crédito tributario de Impuesto de salida de divisas del 2014:* en noviembre del 2015, la Compañía presentó una solicitud de pago en exceso por US\$3,168 (que incluye US\$434 correspondiente al reclamo por la sentencia a favor de Adelca con la CAE) del ejercicio 2014. En junio del 2016, el SRI aceptó parcialmente la solicitud de devolución por un monto de US\$2,937; por la diferencia no reconocida, la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso en julio del 2016. Posteriormente, en noviembre del 2016, la autoridad tributaria resolvió el reclamo formal de pago en exceso por US\$125. La Compañía evalúa la posibilidad de iniciar otro proceso de revisión por la diferencia no reconocida.
- *Solicitud de pago en exceso por retenciones en la fuente de Impuesto a la renta del ejercicio 2015:* en julio del 2017 la Compañía presentó una solicitud de devolución de retenciones en la fuente de Impuesto a la renta de ejercicio 2015 por un monto de US\$986. En enero del 2018, la autoridad tributaria resolvió parcialmente esta solicitud de pago en exceso y reconoció a favor de la Compañía US\$417. En febrero del 2018, la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso a favor de la diferencia; a la fecha la autoridad tributaria no ha dado una respuesta acerca de este reclamo formal de pago en exceso.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

23. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras de materia prima (chatarra)</u>		
Recicladora Internacional Imán Costa Rica	15,847	12,412
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	2,848	3,112
Recicladora Internacional Imán Panamá	1,863	4,375
Recicladora Internacional República Dominicana	319	-
	<u>20,877</u>	<u>19,899</u>
<u>Compras de activos fijos</u>		
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	-	<u>1,491</u>
<u>Ventas de activos fijos</u>		
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	<u>27</u>	-
<u>Préstamos otorgados</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	<u>21</u>	-
<u>Intereses ganados</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	75	99
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	-	<u>23</u>
	<u>75</u>	<u>122</u>
<u>Compras de materiales para activos fijos</u>		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	-	1,014
Conduit del Ecuador S.A.	-	11
	<u>-</u>	<u>1,025</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compras de materias primas		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	553	332
Compañía Ecuatoriana de Reciclaje S.A. (ERC)	22	333
Conduit del Ecuador S.A.	<u>124</u>	<u>104</u>
	<u>699</u>	<u>769</u>
Ventas de productos		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	165	104
Conduit del Ecuador S.A.	30	3
Otros	<u>93</u>	<u>-</u>
	<u>288</u>	<u>107</u>

Los siguientes saldos adeudados por partes relacionadas se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Recicladora Internacional Imán Panamá	<u>1,119</u>	<u>1,023</u>
	<u>1,119</u>	<u>1,023</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	<u>1,808</u>	<u>32</u>
	<u>1,808</u>	<u>32</u>

Beneficios a funcionarios claves de la gerencia:

Los beneficios otorgados al personal clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

Beneficios de corto plazo (1)	<u>2,938</u>	<u>2,765</u>
-------------------------------	--------------	--------------

(1) Incluido en el rubro de gastos por beneficios a empleados. Ver Nota 18.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Adicional a lo mencionado en la Nota 15, entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *