

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Acería del Ecuador C.A. - ADELCA (el "Grupo" o "ADELCA") está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación e industrialización de acero estructural, acero en varillas, perfiles, pletinas, 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 1½ vía a Santo Domingo y las oficinas administrativas en la calle del Establo lote 50 y calle del Charro, Santa Lucía, Cumbayá.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene la subsidiaria Provmetalica 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.

Operaciones

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

El proyecto de construcción de la planta industrial, incluía dos secciones: la planta de producción de laminados y la planta de fundición.

En el año 2017, ADELCA concluyó la construcción y montaje de la sección de la planta de laminados, la cual fue activada el 1 de julio del 2017 por US\$78,036. En enero del 2019, la planta de fundición fue activada por un costo de US\$78,578.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total del Grupo alcanza los 1,274 y 1,475 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración del Grupo.

Situación económica

En el año 2019, la economía se contrajo y el entorno económico estuvo lleno de incertidumbres. Con un crecimiento del Producto Interno Bruto de -0.08% (1% para el 2018). El PIB de la construcción cerró el 2019 con -3.9% (2018: 0.6%), lo que incidió en un menor nivel de ventas.

Habrà un nuevo impulso a la vivienda de interés social. Con el apoyo del BID, el Gobierno emitió en enero 2020 un bono social por US\$400 millones. Existen recursos en el sistema financiero para colocar cartera hipotecaria, tema positivo para el sector de la construcción.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NUEVAS Y REVISADAS

2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual*

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 - Arrendamientos

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

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados del Grupo se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para el Grupo fue el 1 de enero de 2019.

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo simplificado que no permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

El Grupo ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

El Grupo aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o a partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, el Grupo llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para el Grupo.

(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

La NIIF 16 cambia la forma en que el Grupo contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado consolidado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), el Grupo:

- (a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- (b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados.
- (c) Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de operación) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, períodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo NIC 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), el Grupo ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en "otros gastos" en el estado consolidado de resultados integral.

El Grupo ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo simplificado a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- El Grupo ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual

de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La NIIF 16 requiere que el Grupo reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la NIC 17. Este cambio no generó ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo, debido a que el Grupo no tiene arrendamientos previamente reconocidos como financieros.

(c) Impacto financiero inicial por la adopción de la NIIF 16

Al 1 de enero del 2019, la adopción de la NIIF 16 no ha tenido ningún impacto material en los estados financieros consolidados y en sus revelaciones.

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

En el año en curso, la Entidad ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros consolidados.

Modificaciones a NIIF 9 <i>Características de prepago con compensación negativa</i>	El Grupo adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de "únicamente pagos de capital e intereses" (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017 <i>Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias, NIC 23 Costos por préstamos</i>	<p>El Grupo ha adoptado las modificaciones incluidas en las <i>Mejoras Anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-2017</i> por primera vez en el período actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.</p> <p><i>NIC 12 Impuesto a las ganancias</i> Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.</p> <p><i>NIC 23 Costos por préstamos</i> Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el</p>

activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados

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

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

CNIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

CNIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la

incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

2.2 Normas NIIF nuevas y revisadas que aún no son efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados, el Grupo no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	Definición de materialidad Marco Conceptual de las Normas NIIF

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

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

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

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

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

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)
- 3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional del Grupo es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de preparación** - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

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

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

3.4 Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados incluyen los *estados* financieros de la Compañía y su subsidiaria. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada;
- b) Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos

La Compañía reevalúa si controla una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación del derecho de voto de la Compañía en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto;
- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por la Compañía, otros tenedores de voto o de otras partes;
- c) Los Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la Compañía tiene, o no, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando la Compañía adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando este pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que la Compañía deje de controlar a la referida entidad.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado al resultado del período o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

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 beneficio de sus actividades.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de desincorporación, según sea el caso.

Participaciones no controladoras - Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

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

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

3.7 Propiedades, planta y equipo

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

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

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

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

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia el Grupo 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.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo, excepto por el costo de las maquinarias de fundición y laminados de las plantas de Aloag y Milagro, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Tipo de bienes</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

El 1 de enero del 2019, el Grupo cambio el método de depreciación de las maquinarias de fundición y laminados de las plantas de Aloag y Milagro a unidades producidas. Para la determinación de las unidades de producción, el Grupo

consideró factores como índices de productividad, especificaciones técnicas y obsolescencia tecnológica.

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.

El Grupo registra ciertas adquisiciones de propiedad, planta y equipo en el rubro de "Activos en construcción" 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.

El Grupo mantiene bajo el rubro "repuestos estratégicos" 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.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.8 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén sustancialmente listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

3.9 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Para el caso del Grupo, estas propiedades corresponden a departamentos y un terreno que se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

3.10 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base

en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles del Grupo sea igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización es de 5 años para licencias.

3.11 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, el Grupo evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad

generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

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

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

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

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.14 Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado consolidado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando el Grupo reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

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

Participación a trabajadores - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

Compensación a los ejecutivos - El Grupo reconoció un gasto de compensación para sus principales ejecutivos. Rendimientos, productividad, utilidad, entre otros son indicadores base para el cálculo de la compensación.

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

El Grupo reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

Venta de bienes - El Grupo vende productos de acero y derivados tanto al mercado mayorista como directamente a clientes a través de sus propios puntos de ventas (almacenes).

Para las ventas de productos de acero y derivados al mercado mayorista, los ingresos se reconocen cuando el Grupo transfiere el control de los bienes, es decir cuando los productos han sido entregados a la ubicación específica del mayorista. Después de la entrega, el mayorista tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. El Grupo reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al mayorista, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Para la venta de productos a clientes a través de almacenes, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en que el cliente compra los productos en los puntos de ventas. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes.

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

Programa de fidelización de clientes - El Grupo mantiene un programa de fidelización de clientes denominado "Programa Socio ADELCA", el cual incluye principalmente un beneficio por rebate. Los descuentos por rebates son reconocidos en base a la probabilidad de pago de dicho descuento. Mensualmente, la Administración analiza en base al volumen de ventas de los clientes y los acuerdos alcanzados, la probabilidad de pago de los descuentos. Mensualmente, los descuentos se reconocen como un menor valor de la venta y un pasivo por contrato.

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

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

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

3.18 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

3.19 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Posterior a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros se valoran en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el importe del capital pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

El costo amortizado y método de interés efectivo

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

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

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Deterioro de activos financieros

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

El Grupo reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas del Grupo y ajustada por factores que son específicos de los deudores a la fecha de reporte.

Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.

(i) Definición de incumplimiento

El Grupo considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor o emisor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor o emisor pague a sus acreedores, incluido el Grupo, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder del Grupo).

Independientemente del análisis anterior, el Grupo considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora.

Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del cliente;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (i) anterior);
- (c) cada vez es más probable que el emisor o el cliente entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (d) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(ii) Política de castigos

El Grupo castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor o emisor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de 360 días vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación del Grupo, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(iii) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para las cuentas por cobrar comerciales, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; la comprensión del Grupo de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que el grupo espera recibir.

Si el Grupo ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, el Grupo mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

El Grupo reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de sus cuentas por cobrar comerciales con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja en cuenta de los activos financieros - El Grupo dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

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

3.20 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

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

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

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

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

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

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

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables del Grupo

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

Capitalización de los costos por préstamos - Como se describe en la nota 3, el Grupo capitaliza los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados. La capitalización de los costos por préstamos relacionados con la construcción de la Planta en Milagro concluyó en el primer trimestre del año 2019.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la Nota 3). El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE, el Grupo utiliza información que considera razonable y soportable, la cual está basada en datos históricos que permiten establecer probabilidades de incumplimiento para los diferentes rangos de antigüedad de sus cuentas por cobrar comerciales.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos del Grupo - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos del Grupo se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros consolidados.

Impuesto a la renta diferido - El Grupo 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.

Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.7.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo 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.

El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia Administrativa 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 el Grupo, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - El Grupo 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 el Grupo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

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 el Grupo. El Grupo 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.

El riesgo de crédito se concentra en: US\$12,519 (2018: US\$12,657) por cobrar a Ecuador - Ersindustries S.A. (ERSI) y US\$5,936 (2018: US\$3,601) por cobrar a Ideal Alambrec S.A..

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Entidad ha aplicado el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir la PCE en estas partidas utilizando una matriz de provisión, estimada en base a la experiencia histórica de pérdidas crediticias basada en el estado vencido de los deudores ajustada según corresponda para reflejar las condiciones actuales y las estimaciones de las condiciones económicas futuras. La Nota 7 incluye detalles adicionales sobre la provisión para pérdidas para estos activos.

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 del Grupo.

El Grupo maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros del Grupo agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de <u>1 año</u>	Entre <u>1 y 2 años</u>	Entre <u>2 y 5 años</u>	Mayor a <u>5 años</u>
<i>Al 31 de diciembre del 2019:</i>				
Deuda	64,058	36,951	71,623	8,815
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19,233	6,383	617	-
<i>Al 31 de diciembre del 2018:</i>				
Deuda	83,679	36,120	58,073	20,717
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	37,839	1,721	917	-

Riesgo de capital - El Grupo 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 del Grupo 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.

El Directorio considera que los indicadores financieros están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo como el Grupo.

Los niveles de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Deuda a corto plazo	64,058	83,679
Deuda a largo plazo	117,389	114,910
Deuda largo plazo proveedores	530	944
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(19,100)</u>	<u>(10,702)</u>
Deuda neta	<u>162,877</u>	<u>188,831</u>
Total patrimonio	<u>195,098</u>	<u>189,201</u>
Apalancamiento (deuda neta / patrimonio)	<u>83%</u>	<u>99%</u>

La disminución del apalancamiento en el 2019 y 2018 se da principalmente por la reducción del inventario el cual fue utilizado para la cancelación de préstamos con instituciones financieras locales.

Clases y categorías de instrumentos financieros

	<u>31/12/19</u>		<u>31/12/18</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	19,100		10,702	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	39,243	6,519	44,447	
Inversiones en activos financieros (Nota 22)		<u>2,204</u>		<u>1,230</u>
Total activos financieros	<u>58,343</u>	<u>8,723</u>	<u>55,149</u>	<u>1,230</u>

	<u>31/12/19</u>		<u>31/12/18</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>				
Deuda (Nota 10)	64,058	117,389	83,679	114,910
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>25,703</u>	<u>530</u>	<u>39,533</u>	<u>944</u>
Total pasivos financieros	<u>89,761</u>	<u>117,919</u>	<u>123,212</u>	<u>115,854</u>

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable sobre una base recurrente

La Administración del Grupo considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo y bancos	11,915	5,535
Inversiones temporales (1)	<u>7,185</u>	<u>5,167</u>
Total	<u>19,100</u>	<u>10,702</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a inversiones en instituciones financieras locales con calificación AAA, con vencimientos hasta 33 días (63 días para el año 2018 que devengan una tasa de interés promedio anual de 6.11% (4.04% para el año 2018) e inversiones overnight con vencimientos en el mes de enero del 2020 y 2019, respectivamente, con una tasa de interés nominal anual del 3%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	43,124	40,722
Clientes del exterior	841	1,098
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,792)</u>	<u>(2,517)</u>
Subtotal	<u>41,173</u>	<u>39,303</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	319	274
Otros	<u>951</u>	<u>1,112</u>
Subtotal	<u>1,270</u>	<u>1,386</u>
<i>Gastos anticipados:</i>		
Anticipos a proveedores y subtotal	<u>3,319</u>	<u>3,758</u>
Total	<u>45,762</u>	<u>44,447</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	39,243	44,447
No Corriente	<u>6,519</u>	
Total	<u>45,762</u>	<u>44,447</u>

Clientes locales - El período de crédito promedio en las ventas de bienes para clientes es de 30 hasta 120 días, dependiendo del tipo de producto.

El Grupo siempre mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores a la fecha de reporte. No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

El Grupo castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales estén vencidos por más de dos años, lo que ocurra antes. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que le hayan dado de baja está sujeta a actividades de cumplimiento.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales (excluye cartera en demanda judicial y cartera de proyectos especiales) según la matriz de provisiones del Grupo.

<u>Diciembre 31, 2019</u>	Crédito por ventas - días de mora						Total
	Por vencer	< 30	31 - 60	61- 90	91 - 120	> 120	
Tasa de pérdida crediticia esperada	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10	0.12%	
Importe en libros bruto estimado de incumplimiento	<u>25,800</u>	<u>3,198</u>	<u>536</u>	<u>432</u>	<u>198</u>	<u>3,056</u>	<u>33,220</u>
Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos	<u>26</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>36</u>

En el año 2019, el Grupo registró una provisión de cuentas dudosas individuales por un valor de US\$239. La provisión individual se realizó para dos segmentos: cartera en demanda judicial y cartera de proyectos especiales.

Diciembre 31, 2018

	Por vencer	Crédito por ventas - días de mora					Total
		< 30	31 - 60	61- 90	91 - 120	> 120	
Tasa de pérdida crediticia esperada	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.67%	
Importe en libros bruto estimado de incumplimiento	<u>25,387</u>	<u>4,368</u>	<u>334</u>	<u>165</u>	<u>273</u>	<u>1,393</u>	<u>31,920</u>
Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos	<u>56</u>	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>78</u>

En el año 2018, el Grupo estimó una provisión de cuentas dudosas individuales por un valor de US\$2,439. La provisión individual se realizó para dos segmentos: cartera en demanda judicial y cartera de proyectos especiales.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	2,517	2,289
Provisión por deterioro cargado a resultados	275	275
Baja de cartera	—	(47)
Saldos al fin del año	<u>2,792</u>	<u>2,517</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de clientes locales incluye cuentas por cobrar a ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A (ERSI) por US\$12.5 millones. Sobre el referido saldo y en virtud de su falta de pago, el Grupo con fecha 12 de septiembre del 2019, firmó un Convenio Transaccional en el que se acordó un plan de pagos por los valores pendientes que incluye un pago inicial de US\$6 millones y un cronograma de pagos bajo el cual el saldo remanente será cancelado progresivamente hasta junio del año 2022. El acuerdo también contempla el pago de intereses, una garantía solidaria por parte de Engineered Reinforcing Steel Industries HOLD S.á.R.L (una compañía Holding de Luxemburgo) por las obligaciones asumidas por ERSI en los términos establecidos en esta acta transaccional. Al 31 de diciembre del 2019, el mencionado convenio no se ha ejecutado por cuanto ERSI no ha podido demostrar su capacidad de dar cumplimiento al mismo. La Administración del Grupo conjuntamente con sus asesores legales consideran que, a pesar de que no se ha podido ejecutar el convenio, se mantienen acciones legales y negociaciones que permiten considerar que las posibilidades de recuperabilidad de los mencionados importes son razonablemente altas. Al 31 de diciembre del 2019, el Grupo ha incluido una provisión conservadora en las cuentas incobrables relacionada con esta cartera.

8. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materia prima y semielaborados (1)	39,906	64,134
Productos terminados	27,345	26,220
Repuestos y materiales	40,502	39,966
Subproductos	763	3,907
Productos en proceso	419	295
Importaciones en tránsito	<u>3,767</u>	<u>5,608</u>
Total	<u>112,702</u>	<u>140,130</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, la reducción se debe al consumo del inventario de chatarra que se acumuló durante el año 2018, por demoras en el inicio de las operaciones de la planta de fundición de Milagro.

Durante los años 2019 y 2018, los consumos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$178 millones y US\$215 millones, respectivamente.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Costo:</i>	354,081	348,631
Depreciación acumulada	<u>(126,042)</u>	<u>(107,040)</u>
Total	<u>228,039</u>	<u>241,591</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	14,736	14,736
Edificaciones	66,752	42,482
Maquinaria y equipos (1)	97,042	69,646
instalaciones	25,949	18,334
Vehículos y equipos de transporte	11,781	8,120
Equipos de computación	138	166
Muebles y enseres	502	453
Activos en construcción	8,101	84,607
Propiedades y equipo en tránsito	459	169
Repuestos estratégicos	2,579	2,579
Anticipo a proveedores de activos	<u>-</u>	<u>299</u>
Total	<u>228,039</u>	<u>241,591</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye la capitalización de los costos por préstamos por un valor de US\$232 y US\$3,217, respectivamente (ver Nota 19).

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos		Edificios	Instalaciones	Equipos de computación	Maquinaria y equipos	Vehículos y equipos de transporte	Muebles y enseres	Repuestos estratégicos	Activos en construcción		Propiedades y equipos en tránsito		Anticipos a proveedores		Total
	Milagro	Otras localidades								Milagro	Otras localidades	Milagro	Otras localidades	Milagro	Otras localidades	
<i>Costo:</i>																
Al 1 de enero del 2018																
Costo histórico	1,738	12,998	54,132	35,907	2,074	121,996	22,766	866	2,579	69,175	3,849	267	2,522	573	237	331,679
Depreciación acumulada	-	-	(9,370)	(18,469)	(1,935)	(45,278)	(13,941)	(338)	-	-	-	-	-	-	-	(89,331)
Valor en libros	1,738	12,998	44,762	17,438	139	76,718	8,825	528	2,579	69,175	3,849	267	2,522	573	237	242,348
Movimientos 2018																
Adiciones	-	-	-	130	86	982	383	-	-	13,481	1,609	578	462	115	205	18,031
Ventas / bajas	-	-	-	-	(4)	(458)	(136)	-	-	(92)	-	-	-	-	-	(690)
Transferencias costo	-	-	105	3,703	65	1,811	1,825	8	-	(2,992)	(384)	(648)	(2,836)	(449)	(208)	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39)	-	(170)	(6)	(169)	(5)	(389)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	-	-	-	-	4	368	52	-	-	-	-	-	-	-	-	424
Depreciación	-	-	(2,385)	(2,937)	(124)	(9,775)	(2,829)	(83)	-	-	-	-	-	-	-	(18,133)
Total movimiento 2018	-	-	(2,280)	896	27	(7,072)	(705)	(75)	-	10,358	1,225	(240)	(2,380)	(503)	(8)	(757)
Al 31 de diciembre del 2018																
Costo histórico	1,738	12,998	54,237	39,740	2,221	124,331	24,838	874	2,579	79,533	5,074	27	142	70	229	348,631
Depreciación acumulada	-	-	(11,755)	(21,406)	(2,055)	(54,685)	(16,718)	(421)	-	-	-	-	-	-	-	(107,040)
Valor en libros	1,738	12,998	42,482	18,334	166	69,646	8,120	453	2,579	79,533	5,074	27	142	70	229	241,591
Movimientos 2019																
Adiciones	-	-	-	133	34	1,153	913	4	-	704	3,137	90	932	-	-	7,100
Ventas / bajas	-	-	-	-	(3)	(31)	(1,014)	(2)	-	(169)	-	-	-	-	-	(1,219)
Transferencias costo	-	-	27,849	10,926	57	35,201	6,609	137	-	(78,849)	(1,198)	(15)	(717)	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(131)	-	-	-	(70)	(229)	(431)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	-	-	-	-	2	7	875	2	-	-	-	-	-	-	-	886
Transferencia depreciación	-	-	(13)	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	(3,566)	(3,457)	(118)	(8,933)	(3,722)	(92)	-	-	-	-	-	-	-	(19,888)
Total movimiento 2019	-	-	24,270	7,615	(28)	27,396	3,661	49	-	(78,445)	1,939	75	215	(70)	(229)	(13,552)
Al 31 de diciembre del 2019																
Costo histórico	1,738	12,998	82,086	50,799	2,309	160,653	31,346	1,013	2,579	1,088	7,013	102	357	-	-	354,081
Depreciación acumulada	-	-	(15,334)	(24,850)	(2,171)	(63,611)	(19,565)	(511)	-	-	-	-	-	-	-	(126,042)
Valor en libros	1,738	12,998	66,752	25,949	138	97,042	11,781	502	2,579	1,088	7,013	102	357	-	-	228,039

A1 31 de diciembre del 2019 y 2018, la maquinaria y equipos por US\$62 millones y US\$73 millones valor comercial, respectivamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos recibidos (Nota 20). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios como hipotecas.

Durante el año 2018, el valor activado por costos de comprobación asciende a US\$4.5 millones correspondiente a la planta de fundición, la cual fue activada en enero del 2019.

Costo:

Al 1 de enero de 2017																
Costo histórico	1,738	12,998	29,941	31,901	1,967	69,275	20,282	744	2,579	122,578	4,012	317	478	1,450	103	300,363
Depreciación acumulada	-	-	(7,563)	(16,305)	(1,837)	(39,001)	(11,773)	(426)	-	-	-	-	-	-	-	(76,905)
Valor en libros	<u>1,738</u>	<u>12,998</u>	<u>22,378</u>	<u>15,596</u>	<u>130</u>	<u>30,274</u>	<u>8,509</u>	<u>318</u>	<u>2,579</u>	<u>122,578</u>	<u>4,012</u>	<u>317</u>	<u>478</u>	<u>1,450</u>	<u>103</u>	<u>223,458</u>
Movimientos 2017																
Adiciones	-	-	-	168	60	909	817	28	-	24,918	923	5,059	605	218	426	34,131
Ventas / bajas	-	-	(78)	(177)	-	(1,127)	(890)	(159)	-	-	-	-	-	-	-	(2,431)
Transferencias costo	-	-	24,269	4,015	47	52,939	2,557	253	-	(78,036)	(1,086)	(5,109)	1,439	(1,095)	(193)	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(285)	-	-	-	-	(99)	(384)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	-	-	12	167	-	1,097	628	159	-	-	-	-	-	-	-	2,063
Depreciación	-	-	(1,820)	(2,660)	(98)	(6,991)	(2,849)	(71)	-	-	-	-	-	-	-	(14,489)
Transferencia depreciación acumulada	-	-	1	329	-	(383)	53	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total movimiento 2017	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,384</u>	<u>1,842</u>	<u>9</u>	<u>46,444</u>	<u>316</u>	<u>210</u>	<u>-</u>	<u>(53,403)</u>	<u>(163)</u>	<u>(50)</u>	<u>2,044</u>	<u>(877)</u>	<u>134</u>	<u>18,890</u>
Al 31 de diciembre del 2017																
Costo histórico	1,738	12,998	54,132	35,907	2,074	121,996	22,766	866	2,579	69,175	3,849	267	2,522	573	237	331,679
Depreciación acumulada	-	-	(9,370)	(18,469)	(1,935)	(45,278)	(13,941)	(338)	-	-	-	-	-	-	-	(89,331)
Valor en libros	<u>1,738</u>	<u>12,998</u>	<u>44,762</u>	<u>17,438</u>	<u>139</u>	<u>76,718</u>	<u>8,825</u>	<u>528</u>	<u>2,579</u>	<u>69,175</u>	<u>3,849</u>	<u>267</u>	<u>2,522</u>	<u>573</u>	<u>237</u>	<u>242,348</u>

10. DEUDA

Préstamos

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	170,430	168,273
Cartas de crédito (1)	<u>8,524</u>	<u>30,316</u>
Total	<u>178,954</u>	<u>198,589</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente:		
Porción deuda a largo plazo	49,270	38,226
Cartas de crédito	8,524	30,316
Obligaciones financieras a corto plazo	<u>3,771</u>	<u>15,137</u>
Total Corriente	<u>61,565</u>	<u>83,679</u>
No Corriente:	<u>117,389</u>	<u>114,910</u>
Total	<u>178,954</u>	<u>198,589</u>
<i>Composición:</i>		
Bancos locales (2)	114,216	120,859
Banco Interamericano de Desarrollo - BID (3)	60,254	69,136
Corporación Andina de Fomento - CAF	-	4,072
Bancos del exterior (4)	<u>4,484</u>	<u>4,522</u>
Total	<u>178,954</u>	<u>198,589</u>

- (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 del Grupo. Al 31 de diciembre 2019, la tasa de interés promedio anual es del 5.06% (5.46% para el año 2018).
- (2)** Corresponde a préstamos mantenidos con bancos locales y operaciones garantizadas localmente a tasas de interés anuales entre 5.06% y 9.12% (2018: 5.13% y 7.81%)
- (3)** El 30 de octubre del año 2015, el Grupo firmó el contrato de préstamo con la Corporación Interamericana de Inversiones - CII y el Banco Interamericano de Desarrollo BID por \$ 79,000. Este financiamiento está destinado al proyecto de expansión de la planta industrial de ADELCA ubicada en Guayas - Milagro. El Grupo recibió al 31 de diciembre de 2017 el 100% del préstamo. El plazo es de 10 años con un período 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 (Ver nota 19).
- (4)** Corresponde a un crédito mantenido con un banco del exterior, con vencimiento en noviembre 2024 y una tasa de interés anual del 7.25%.

El crédito con el BID y de la CII requieren el cumplimiento de ciertos indicadores financieros relacionados a endeudamiento. Al 31 de diciembre del 2019, el Grupo ha

solicitado una dispensa temporal para el cumplimiento de estos indicadores, misma que se encuentra en proceso de aprobación. Durante los años 2019 y 2018 la Administración solicito dispensas por cada informe trimestral presentado y estas fueron aprobadas por el BID y CII sin contratiempos.

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

<u>Años</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020		36,120
2021	36,951	28,740
2022	35,981	17,704
2023	16,221	11,629
2024	19,421	11,904
2025	<u>8,815</u>	<u>8,813</u>
Total	<u>117,389</u>	<u>114,910</u>

Otro pasivo financiero

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Valores en circulación y total (1)	<u>2,493</u>	<u>-</u>

(1) Corresponden a fondos recibidos garantizados por facturas comerciales de clientes, negociadas en las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil. Las facturas comerciales fueron colocadas a una tasa anual entre el 5.5% y 5.75%, con vencimiento hasta 120 días.

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>Enero 1, 2019</u>	<u>Incremento préstamos</u>	<u>Flujos de efectivo</u>	Cambios que no son efectivo <u>Provisión de interés</u>	<u>Diciembre 31, 2019</u>
Valores en circulación		2,493	-	-	2,493
Préstamos	<u>198,589</u>	<u>57,200</u>	<u>(77,412)</u>	<u>577</u>	<u>178,954</u>
Totales	<u>198,589</u>	<u>59,693</u>	<u>(77,412)</u>	<u>577</u>	<u>181,447</u>
	<u>Enero 1, 2018</u>	<u>Incremento préstamos</u>	<u>Flujos de efectivo</u>	Cambios que no son efectivo <u>Provisión de interés</u>	<u>Diciembre 31, 2018</u>
<u>Préstamos:</u>	<u>176,107</u>	<u>58,544</u>	<u>(37,031)</u>	<u>969</u>	<u>198,589</u>

Al 31 de diciembre del 2019, los saldos de préstamos incluyen (intereses y comisiones) para créditos locales y del exterior US\$1,873 (US\$1,712 para el año 2018) por concepto de ajustes por costo amortizado.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Proveedores locales	9,015	15,329
Proveedores del exterior	9,494	22,956
Compañías relacionadas del exterior (Nota 22)	6,323	1,436
Otros	<u>1,401</u>	<u>756</u>
Total	<u>26,233</u>	<u>40,477</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	25,703	39,533
No corriente	<u>530</u>	<u>944</u>
Total	<u>26,233</u>	<u>40,477</u>

12. PASIVOS POR CONTRATOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Anticipos de clientes	3,536	1,672
Ingreso diferido	<u>198</u>	<u>571</u>
Total	<u>3,734</u>	<u>2,243</u>

13. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario del impuesto a la salida de divisas - ISD	4,960	2,300
Retenciones en la fuente del año	<u>2,805</u>	<u>3,499</u>
Total	<u>7,765</u>	<u>5,799</u>
<i>Activos por impuestos no corrientes:</i>		
Servicio de Rentas Internas (1)	<u>1,536</u>	<u>1,536</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	2,781	1,360
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>430</u>	<u>213</u>
Total	<u>3,211</u>	<u>1,573</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al pago realizado por el Grupo al Servicio de Rentas Internas por efecto del Acta de Determinación No. 1720120100357 de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2008 e impugnado por pago indebido ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario (Ver Nota 21).

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros consolidados antes de impuesto a la renta	5,348	5,778
Gastos no deducibles (1)	2,327	3,382
Otras deducciones (2)	<u>(7,420)</u>	<u>(5,676)</u>
Utilidad gravable	255	3,484
Impuesto a la renta causado (3)	<u>86</u>	<u>873</u>
Impuesto a la renta de años anteriores	<u>2</u>	<u>18</u>
Anticipo calculado (4)	<u> </u>	<u>2,973</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>88</u>	<u>2,991</u>

(1) Corresponde principalmente a la depreciación de activos revaluados y gasto de jubilación patronal registrado en el año

(2) Corresponde principalmente al beneficio tributario generado por la doble depreciación de la nueva planta de Milagro.

(3) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%. Al 31 de diciembre del 2019 y de acuerdo con el contrato de inversión inscrito por el Grupo, la tarifa de impuesto a la renta corresponde al 25%.

Contrato de inversión - Con fecha 2 de septiembre del 2015, mediante escritura pública, el Grupo suscribió un contrato de inversión con el Ministro de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, el cual otorga, durante su vigencia estabilidad sobre los incentivos tributarios y sobre un monto mínimo de inversión inicial equivalente a US\$250, en el primer año del contrato. El objetivo del contrato es otorgar estabilidad de los incentivos tributarios aplicables al proyecto de inversión que consiste en la construcción de una planta para fabricar productos de acero en la provincia de Guayas, cantón Milagro. Los incentivos tributarios, entre otros son:

- Deducción del 100% adicional del costo de depreciación anual de los activos fijos nuevos y productivos por 5 años.
- Deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta como mecanismo para incentivar la producción eco-eficiente.
- Los beneficios para la apertura del capital social de las empresas a favor de sus empleados.

- Facilidades de pago en los tributos al comercio exterior.
- Deducción adicional para el cálculo del impuesto a la renta de la compensación adicional para el pago del salario digno.
- La exoneración del impuesto a la salida de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo.
- La tarifa del impuesto a la renta será del 22% y 25% sobre la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

El contrato tendrá una vigencia de 11 años contados a partir de la fecha de suscripción. Podrá ser prorrogado a petición del inversionista hasta por igual período de tiempo.

- (4)** Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, el Grupo determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$2,973; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$873. Consecuentemente, el Grupo registró en resultados US\$2,991 (incluye US\$18 de la reliquidación de impuestos de años anteriores) equivalentes al impuesto a la renta mínimo. Para el año 2019, el impuesto a la renta registrado en resultados es US\$88, que incluye US\$86 correspondiente al impuesto a la renta causado del año y US\$2 de la reliquidación de impuestos de años anteriores.

Los años 2016 a 2019, son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Saldos del impuesto diferido: Los movimientos de activos por impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldo al fin <u>del año</u>
Año 2019			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Obligaciones por beneficios definidos	718	195	913
Propiedades, planta y equipo	<u>(689)</u>	<u>246</u>	<u>(443)</u>
Total	<u>29</u>	<u>441</u>	<u>470</u>
Año 2018			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Obligaciones por beneficios definidos		718	718
Propiedades, planta y equipo	<u>(774)</u>	<u>85</u>	<u>(689)</u>
Total	<u>(774)</u>	<u>803</u>	<u>29</u>

Reformas tributarias

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

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

Impuesto a la renta:

• Ingresos

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

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

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

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

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

• Deducciones

Para sociedades, excepto bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, la deducibilidad de intereses de créditos externos se limita al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones.

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

Impuesto al valor agregado:

Se gravan con IVA los servicios digitales (prestados o contratados a través de internet), cuyo hecho generador será el momento del pago. El importador de servicios digitales será quien asuma el IVA. Aplicable en 180 días.

Se considera hecho generador del IVA a la comisión en los servicios de entrega y envío de bienes muebles de naturaleza corporal.

Se agrega como agentes de percepción a los no residentes en Ecuador que presten servicios digitales.

Impuesto a la salida de divisas:

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas en los siguientes casos:

Pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.

Pagos al exterior rendimientos, ganancias de capital y capital de:

- Valores emitidos por sociedades domiciliadas en Ecuador, que fueron adquiridos en el exterior.
- A inversiones del exterior ingresadas al Mercado de valores.
- Depósitos a plazo fijo o inversiones con recursos del exterior en instituciones del Sistema financiero nacional.

Para la exención en pagos por capital e intereses de créditos, se cambia el plazo mínimo a 180 días y se incluye el uso a "inversión en derechos representativos de capital"

Los pagos al exterior en la ejecución de proyectos financiados totalmente por créditos o fondos, de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, efectuados por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

Contribución Única y Temporal

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

Precios de transferencia

El Grupo no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, la Administración del Grupo se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, el Grupo efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	960	1,021
Beneficios sociales	<u>1,903</u>	<u>2,966</u>
Total	<u>2,863</u>	<u>3,987</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,021	2,128
Provisión del año	960	1,021
Pagos efectuados	<u>(1,021)</u>	<u>(2,128)</u>
Saldos al fin del año	<u>960</u>	<u>1,021</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	8,336	11,782
Bonificación por desahucio	<u>2,133</u>	<u>3,337</u>
Total	<u>10,469</u>	<u>15,119</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el Grupo entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Al 1 de enero	11,782	11,039	3,337	3,196	15,119	14,235
Costo por servicios corrientes	628	766	50	229	678	995
Costo por intereses	716	807	249	234	965	1,041
Pérdidas (ganancias) actuariales	98	72	(213)	(15)	(115)	57
Beneficios pagados	(4,304)	(764)	(1,229)	(307)	(5,533)	(1,071)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	<u>(584)</u>	<u>(138)</u>	<u>(61)</u>	<u>-</u>	<u>(645)</u>	<u>(138)</u>
Al 31 de diciembre	<u>8,336</u>	<u>11,782</u>	<u>2,133</u>	<u>3,337</u>	<u>10,469</u>	<u>15,119</u>

(1) En el año 2019, el efecto de mediciones y liquidaciones anticipadas se registró US\$564 en resultados y US\$81 en "Otros resultados integrales". Para el año 2018 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

Si la tasa de descuento varía en 0.5%, mayor o menor, las obligaciones por beneficios definidos, disminuirían en US\$178 y aumentaría en US\$168, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan en un 0.5%, las obligaciones por beneficios definidos se aumentarían en US\$193.

Si la tasa de rotación (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$37 (disminuiría en US\$43).

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

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

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Tasa de descuento (1)	8.32%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.00%	1.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.00%	1.00%
Tasa de rotación	22.91%	13.75%
Tablas de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) En base en lo establecido por el Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-0C 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 del Grupo aprobó el uso de la tasa de descuento de Ecuador para el cálculo de sus provisiones de jubilación patronal y desahucio a partir del 31 de diciembre del 2017. El efecto de aplicar esta tasa de descuento en el 2018 y 2019 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.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo por servicios corrientes	628	766	50	229	678	995
Costo por intereses	<u>716</u>	<u>807</u>	<u>249</u>	<u>234</u>	<u>965</u>	<u>1,041</u>
31 de diciembre	<u>1,344</u>	<u>1,573</u>	<u>299</u>	<u>463</u>	<u>1,643</u>	<u>2,036</u>

16. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado consiste de 72,500 de acciones ordinarias de un dólar, valor nominal unitario.

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.

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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación del Grupo.

17. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Productos terminados	255,371	278,272
Semielaborados y otros	<u>28,996</u>	<u>37,397</u>
Total	<u>284,367</u>	<u>315,669</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	236,415	268,346
Gastos de ventas	15,452	18,328
Gastos de administración	<u>12,870</u>	<u>13,120</u>
Total	<u>264,737</u>	<u>299,794</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumos de materia prima y consumibles	178,348	214,509
Gastos por beneficios a empleados	33,935	36,095
Gastos por depreciación y amortización	20,276	18,371
Costos de distribución, transporte y logística	6,000	7,188
Honorarios y servicios	3,143	3,391
Costos de publicidad	1,180	1,349
Servicios	8,557	7,748
Suministros, herramientas y materiales	7,246	5,477
Gastos de mantenimiento	4,450	3,968
Impuestos	1,327	1,423
Provisión incobrables	<u>275</u>	<u>275</u>
Total	<u>264,737</u>	<u>299,794</u>

Gastos por beneficios a los empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	18,293	20,060
Participación a trabajadores (1)	960	1,021
Beneficios sociales	4,178	4,319
Aportes al IESS	3,992	4,391
Beneficios definidos	2,496	2,036
Otros	<u>4,016</u>	<u>4,268</u>
Total	<u>33,935</u>	<u>36,095</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	778	792
Gastos de administración	142	142
Gastos de venta	<u>40</u>	<u>87</u>
Total	<u>960</u>	<u>1,021</u>

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses ganados	783	846
Intereses por obligaciones bancarias y cartas de crédito financiadas (1)	(14,799)	(11,175)
Otros gastos bancarios	<u>(417)</u>	<u>(380)</u>
Total	<u>(14,433)</u>	<u>(10,709)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se capitalizaron costos por préstamos por un valor de US\$232 y US\$3,217, respectivamente (ver Nota 9).

20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>Pasivos garantizados</u>
Materia prima y/o productos terminados	59,816	52,038	Cartas de crédito y préstamos corto plazo
Hipoteca de inmuebles	43,387	47,937	Préstamos bancarios largo plazo
Prenda industrial (Maquinaria y equipos)	61,943	72,974	Préstamos bancarios corto y largo plazo
Fideicomiso en garantía	138,981	147,460	Préstamo multilateral BID

21. CONTINGENCIAS

Juicios de Impugnación - Al 31 de diciembre del 2019, el Grupo mantiene dos juicios de impugnación que corresponden a un acta de determinación y a una resolución a un recurso de revisión, emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. Un detalle es como sigue:

<u>No. juicio</u>	<u>Acto</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Status</u>
17505-2014-0004	Acta de Determinación 1720120100357	2008	1,074	Demanda de impugnación por pago indebido (1)
17510-2019-00470	Resolución NAC RRRRRC19- 00000070	2012	417	Demanda de impugnación a la resolución emitida el Director General del SRI (2)

(1) El 31 de diciembre del 2019, ADELCA mantiene interpuesto un recurso extraordinario de casación, mediante providencia del 9 de enero de 2019, el Tribunal aceptó el recurso presentado y remitió el proceso a la Corte Nacional de Justicia. Se

espera que los Conjuces de la Corte Nacional de Justicia admitan el recurso de casación presentado por el Grupo.

- (2) El 18 de diciembre del 2019, ADELCA interpuso una demanda a la resolución que atendió el recurso de revisión en la que se acepta de manera parcial la devolución de pago en exceso por impuesto a la renta de ejercicio fiscal 2012.

A criterio de la Administración y sus asesores legales la probabilidad de pérdida es baja.

Adicionalmente, el Grupo mantiene varios recursos de revisión y un reclamo administrativo de crédito tributario con el Servicio de Rentas Internas. Un detalle a continuación:

<u>Año</u>	<u>Proceso</u>	<u>Valor</u>
2013	Recurso de revisión	281
2014	Recurso de revisión	106
2016	Recurso de revisión	5
2018	Reclamo administrativo	<u>101</u>
	Total	<u>493</u>

A criterio de la Administración y sus asesores legales la probabilidad de obtener resultados a favor del Grupo es alta.

22. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en el Grupo:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Compras de materia prima (chatarra):</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	5,707	8,254
Recicladora Internacional Imán Costa Rica	3,075	5,051
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	2,444	1,116
Recicladora Internacional Imán República Dominicana	<u>1,028</u>	<u>842</u>
Total	<u>12,254</u>	<u>15,263</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	<u>154</u>	<u>76</u>
<u>Ventas de activos fijos:</u>		
Recicladora Internacional Imán República Dominicana	<u>-</u>	<u>86</u>
<u>Anticipo compra de chatarra</u>		
Recicladora Internacional Imán República Dominicana	<u>12</u>	<u>817</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Compra de materias primas:</u></i>		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	701	513
Conduit del Ecuador S.A.	<u>194</u>	<u>140</u>
Total	<u>895</u>	<u>653</u>
<i><u>Ventas de productos:</u></i>		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	62	148
Otras	<u>-</u>	<u>27</u>
Total	<u>62</u>	<u>175</u>
<i><u>Venta de activos fijos:</u></i>		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	<u>-</u>	<u>33</u>

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Préstamos otorgados: (1)</u></i>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	1,220	1,139
Recicladora Internacional Imán Costa Rica	5	4
Recicladora Internacional Imán República Dominicana	977	86
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	<u>2</u>	<u>1</u>
Total	<u>2,204</u>	<u>1,230</u>

(1) El Grupo mantiene acuerdos de pago firmado entre las partes con una tasa de interés promedio ponderada de 8.31%.

<i><u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas:</u></i>		
Recicladora Internacional Imán	<u>6,323</u>	<u>1,436</u>

Beneficios a funcionarios claves de la gerencia:

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios de corto plazo (1)	<u>3,068</u>	<u>3,228</u>

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

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

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (marzo 11 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Presidente del Grupo el 11 de marzo del 2020 y serán presentados a la Junta de Accionistas hasta el 13 de marzo del 2020 para su aprobación. En opinión de la Administración del Grupo, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
