

FIBROACERO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Fibroacero S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

Fibroacero S.A.

Guayaquil, 4 de abril del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Fibroacero S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fibroacero S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de Fibroacero S.A. de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser

A los Accionistas de
Fibroacero S.A
Guayaquil, 4 de abril del 2018

considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

Los estados financieros adjuntos de Fibroacero S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores, quienes con fecha 21 de marzo del 2017, emitieron una opinión sin salvedades.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual Informe general de labores 2017 del Director General a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2 y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de la evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

A los Accionistas de
Fibroacero S.A
Guayaquil, 4 de abril del 2018

La Administración de Fibroacero S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin

A los Accionistas de
Fibroacero S.A
Guayaquil, 4 de abril del 2018

embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias como agente de retención y percepción de Fibroacero S.A., se emite por separado.



Número de Registro en
la Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

FIBROACERO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	1.548.982	2.955.550
Cuentas por cobrar clientes	7	8.653.033	10.407.949
Cuentas por cobrar partes relacionadas	14	715.260	194.586
Anticipos a proveedores	8	613.631	582.316
Impuestos por recuperar	16	1.149.758	704.530
Documentos y cuentas por cobrar otras		305.167	284.171
Gastos pagados por anticipado		52.791	56.650
Inventarios	9	8.079.745	6.843.570
Total del activos corrientes		21.118.367	22.029.322
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	10	8.847.619	8.393.899
Inversiones en asociadas	11	420.132	237.107
Impuesto diferido	16	223.334	-
Otros activos		7.000	-
Total del activo no corriente		9.498.085	8.631.006
Total del activo		30.616.452	30.660.328

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente GeneralEcon. Carlos Cárdenas
Contador General

FIBROACERO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	12	2.442.402	3.081.204
Obligaciones financieras	13	2.442.240	1.162.755
Cuentas por pagar partes relacionadas	14	5.898.482	5.358.452
Anticipos de clientes		361.364	1.235.100
Cuentas por pagar otras	15	774.820	1.003.665
Impuestos por pagar	16	638.509	911.222
Beneficios a empleados	17	193.497	331.149
Total del pasivo corriente		<u>12.751.314</u>	<u>13.083.547</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	4.292.037	3.293.634
Cuentas por pagar otras		59.155	72.917
Jubilación patronal y desahucio	18	2.043.791	1.783.409
Impuesto a la renta diferido	16	148.337	266.090
Total del pasivo no corriente		<u>6.543.320</u>	<u>5.416.050</u>
Total del pasivo		<u>19.294.634</u>	<u>18.499.597</u>
Patrimonio			
Capital social	19	9.025.000	9.025.000
Reserva legal	20	922.607	889.099
Reserva facultativa	20	23.452	23.452
Resultados acumulados		1.350.759	2.223.180
Total del patrimonio		<u>11.321.818</u>	<u>12.160.731</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>30.616.452</u>	<u>30.660.328</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente GeneralEcon. Carlos Cárdenas
Contador General

FIBROACERO S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Ingresos	21	23.791.545	24.979.069
Costo de ventas	22	<u>(20.102.635)</u>	<u>(19.517.462)</u>
Utilidad bruta		<u>3.688.910</u>	<u>5.461.607</u>
Gastos operativos:			
De administración	22	(1.935.987)	(2.438.364)
De ventas	22	<u>(2.340.207)</u>	<u>(2.257.589)</u>
		<u>(4.276.194)</u>	<u>(4.695.953)</u>
(Pérdida) utilidad operacional		(587.284)	765.654
Otros ingresos, netos		477.216	472.572
Gastos financieros, netos		<u>(783.092)</u>	<u>(628.498)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		(893.160)	609.728
Impuesto a la renta	16	55.037	(274.652)
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u><u>(838.123)</u></u>	<u><u>335.076</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General

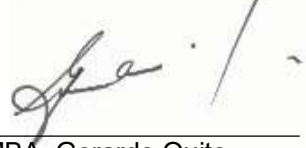


Econ. Carlos Cárdenas
Contador General

FIBROACERO S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados		Total
				Provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2016	9.025.000	838.958	23.452	2.008.329	333.224	12.228.963
Apropiación de reserva legal	-	50.141	-	-	(50.141)	-
Ajustes NIIF y otros ajustes en patrimonio	-	-	-	-	47.956	47.956
Según Acta de Directorio del 23 de febrero del 2016						
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	(451.264)	(451.264)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	335.076	335.076
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>9.025.000</u>	<u>889.099</u>	<u>23.452</u>	<u>2.008.329</u>	<u># 214.851</u>	<u>12.160.731</u>
Apropiación de reserva legal	-	33.508	-	-	(33.508)	-
Según Acta de Directorio del 9 de marzo del 2017						
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	(301.568)	(301.568)
Ajustes NIIF y otros ajustes de años anteriores (Ver Nota 11 y 16)	-	-	-	117.753	183.025	300.778
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(838.123)	(838.123)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>9.025.000</u>	<u>922.607</u>	<u>23.452</u>	<u>2.126.082</u>	<u>(775.323)</u>	<u>11.321.818</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General
Econ. Carlos Cárdenas
Contador General

FIBROACERO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Efectivo recibido de compañías relacionadas, clientes y otras		24.204.902	23.667.273
Efectivo pagado a proveedores y otros		(21.429.700)	(16.652.660)
Efectivo pagado a empleados		(5.110.259)	(5.223.315)
Pago de impuestos		(249.668)	(251.861)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(2.584.725)	1.539.437
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, plantas y equipos	10	(798.163)	(1.056.433)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(798.163)	(1.056.433)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido (efectivo pagado) de obligaciones financieras		1.976.320	(1.657.027)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		1.976.320	(1.657.027)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.406.568)	(1.174.023)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2.955.550	4.129.573
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	1.548.982	2.955.550
Conciliación entre la utilidad neta y los flujos provisto por actividades de operación			
Utilidad neta del ejercicio antes de impuestos		(893.160)	609.728
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión incobrable	7	(73.847)	(41.954)
Depreciación	10	344.443	363.661
Jubilación y desahucio	18	325.352	516.732
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		1.287.093	(1.754.661)
Anticipos proveedores		(31.315)	72.271
Inventarios		(1.236.175)	8.364.857
Gastos anticipados		(3.141)	(6.758.928)
Impuestos		(249.668)	(251.861)
Pagos por jubilación y desahucio		(64.970)	(41.675)
Cuentas por pagar		(1.115.601)	18.402
Anticipos de clientes		(873.736)	442.865
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(2.584.725)	1.539.437

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General



Econ. Carlos Cárdenas
Contador General

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Cuenca como una sociedad limitada el 26 de enero de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Cuenca el 27 de febrero del mismo año, con el nombre de Fibroacero S.A. El 1 de julio de 1986 mediante escritura pública, la Compañía se transforma de compañía limitada a sociedad anónima, registro que fue formalizado en el Registro Mercantil el 14 de agosto del mismo año.

En el año 2013, la Compañía se fusionó por absorción con las Compañías Ecuastoves S.A. y Fundiciones y Trabajos Técnicos S.A., esta fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SC.DIC.C.13.1011 del 21 de noviembre del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de diciembre del mismo año.

Las actividades principales de la Compañía son la fabricación y comercialización de cilindros y cocinas de gas e inducción y más productos metalmecánicos tanto para el mercado nacional como internacional. En el año 2014, la Compañía fue calificada para participar en el Programa Emblemático de Eficiencia Energética para Cocción por Inducción y Calentamiento de Agua con Electricidad en sustitución del GLP en el sector residencial PEC, como proveedor de cocinas de inducción desarrollado por el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable (MEER) y el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO). (Ver Nota 24).

Adicionalmente a finales del año 2017 inició con el proyecto industrial de refrigeración que corresponde a la fabricación y comercialización de congeladores horizontales para el sector comercial, este proyecto se espera poner en marcha durante el año 2018.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas, no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía, debido a la producción sostenida y regular en el año 2017.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de abril del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y, por la disposición establecida en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.12, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (8,34% y 8,46%, respectivamente), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2017 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- i) NIIF 15: la venta de productos (cocinas y cilindros a gas) se presentan de manera general en una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por clientes las cuales se liquidan hasta en 90 días (excepto cocinas de inducción a través del Programa manejado con el MEER); las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico medio. La provisión de pérdidas esperadas tendrían un impacto en los estados financieros, y actualmente la Administración se encuentra analizando la mejor alternativa de su estimación.

2.3 Moneda funcional y presentación

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “préstamos y cuentas por cobrar”; y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte del efectivo y equivalentes de efectivo, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 3 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes, relacionadas y otras. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

(c) **Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas y cuentas por pagar otras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y este es significativo. Con

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de menos de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro “gastos financieros, netos” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por venta de productos y préstamos otorgados. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas transacciones comerciales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (iii) Documentos y cuentas por cobrar otras: Representadas principalmente por la venta de un edificio a un tercero y a unos cupones que son cobrados de forma anticipada a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones (Corpei), no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “gastos financieros, netos”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “cuentas por pagar otras”.
- (ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponden a préstamos otorgados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta gastos intereses del rubro “gastos financieros, netos”.
- (iv) Cuentas por pagar otras: Corresponden principalmente a préstamos otorgados a terceros y a obligaciones por servicios recibidos de terceros. A excepción de los préstamos, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días. Los préstamos con terceros, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta gastos intereses del rubro “gastos financieros, netos”.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$291.439 (2016: US\$365.286).

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto a la renta, ISD (Impuesto a la Salida de Divisas) y el ICE (Impuestos a los Consumos Especiales) generado por las cocinas de inducción que se espera sean compensadas con los impuestos respectivos a futuro. Adicionalmente mantienen retenciones en la fuente por pagar y el ICE (Impuestos a los Consumos Especiales) para las cocinas de gas que serán liquidadas en el mes siguiente. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades, planta y equipos

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

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificio	10 - 60
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	3 - 30
Matrices	5 - 20
Muebles y enseres	5 - 10
Equipos de computación	3 - 10
Vehículos	5 - 23
Otros activos	5 - 15

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

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

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

2.9 Inversiones en asociadas

En todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa, lo cual generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto, de acuerdo a lo señalado en la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos". Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

Bajo el método de la participación, la inversión en la asociada es registrada en el estado de situación financiera a su costo más la participación de la Compañía en los incrementos o disminuciones del patrimonio de la asociada. El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de la asociada. Cuando ha habido un

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

cambio reconocido directamente en el patrimonio, la Compañía reconoce su participación en dicho cambio y lo revela en el estado de cambios en el patrimonio.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos e inversiones en asociadas)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) e inversiones en asociadas) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 Impuesto corrientes y diferidos

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” vigente desde enero del 2016, referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, se debió utilizar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos. Para el año 2016, la tasa del 8,46% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19.

Para el año 2017 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,34% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de cilindros y cocinas de gas e inducción y más productos metalmecánicos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio, concentración y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores, para beneficiarse de las condiciones de precios que hace más competitiva en el mercado a la Compañía, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas del mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada a las medidas de orden gubernamental sobre la actividad de la Compañía, principalmente por la incertidumbre en los hogares del país para reemplazar las cocinas de gas por las de inducción. La Administración reduce su exposición al riesgo de precio alineando su estructura a la optimización de sus recursos y

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

abriendo nuevos mercados y productos que permitan ser más competitivos estableciendo precios a los productos y servicios en proporción al nivel de riesgo.

Riesgo de precio de materia prima:

La exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar clientes y cuentas por cobrar otras.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2017 (1)</u>	<u>2016 (1)</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco del Austro S.A.	AA- / AA-	AA- / AA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Bolivariano C. A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2017. Fuente: Superintendencia de Bancos.

Cuentas por cobrar clientes:

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago,

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 36,37% (2016: 41,66%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar clientes.

Por otro lado la mayor parte de las ventas de cocinas de inducción son realizadas a través del programa mantenido con el MEER, si bien esta cartera ha presentado retrasos importantes en cuanto a las fechas máximas de recuperación establecidas en el convenio, la Administración considera que son 100% recuperables, por los constantes acercamientos y conciliación de saldos que se realizan con este Ministerio, los cuales de cierta forma les garantizan su recuperación. Para esta cartera específica, la Administración no ha reconocido pérdidas por deterioro.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía, durante el año 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente en proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de ingresos que la Compañía mantiene.

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

<u>2017</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 4 años</u>	<u>Total</u>
Proveedores y otras	3.217.222	-	-	59.155	3.276.377
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	5.643.973	254.509	-	5.898.482
Obligaciones financieras	361.256	1.207.234	873.750	4.292.037	6.734.277
	<u>3.578.478</u>	<u>6.851.207</u>	<u>1.128.259</u>	<u>4.351.192</u>	<u>15.909.136</u>
 <u>2016</u>	 <u>Menos de 30 días</u>	 <u>Entre 30 y 180 días</u>	 <u>Entre 180 días y 1 año</u>	 <u>Entre 1 y 4 años</u>	 <u>Total</u>
Proveedores y otras	4.084.869	-	-	72.917	4.157.786
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	5.088.459	269.993	-	5.358.452
Obligaciones financieras	102.941	470.782	589.032	3.293.634	4.456.389
	<u>4.187.810</u>	<u>5.559.241</u>	<u>859.025</u>	<u>3.366.551</u>	<u>13.972.627</u>

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	6.734.277	4.456.389
Cuentas por pagar proveedores y otras (corto y largo plazo)	3.276.377	4.157.786
Cuentas por pagar partes relacionadas	5.898.482	5.358.452
	<u>9.174.859</u>	<u>9.516.238</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1.548.982)</u>	<u>(2.955.550)</u>
Deuda neta	7.625.877	6.560.688
Total patrimonio neto	11.321.818	12.160.731
Capital total	18.947.695	18.721.419
Ratio de apalancamiento	40%	35%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

- (a) Vida útil de las propiedades, plantas y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.
- (b) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.
- (c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12 (b).
- (d) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.11 (ii).

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalente de efectivo	1.248.982	-	955.550	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	300.000	-	2.000.000	-
Cuentas por cobrar partes clientes	8.653.033	-	10.407.949	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	715.260	-	194.586	-
Documentos y cuentas por cobrar partes otras	305.167	-	284.171	-
Total activos financieros	11.222.442	-	13.842.256	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar proveedores	2.442.402	-	3.081.204	-
Obligaciones financieras	2.442.240	4.292.037	1.162.755	3.293.634
Cuentas por pagar partes relacionadas	5.898.482	-	5.358.452	-
Cuentas por pagar partes otras	774.820	59.155	1.640.235	72.917
Total pasivos financieros	11.557.944	4.351.192	11.242.646	3.366.551

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Caja chica	1.944	1.293
Bancos (1)	1.247.038	954.257
Inversiones (2)	300.000	2.000.000
	1.548.982	2.955.550

- (1) Corresponde principalmente a fondos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A, Banco del Austro S.A., Banco de la Producción S.A., Banco Internacional S.A., Banco del Pacífico S.A., Banco de Guayaquil S.A. y Banco Bolivariano C.A.
- (2) AL 31 de diciembre del 2017, corresponde a certificados de depósitos mantenidos en el Banco del Pacífico S.A. con vencimiento el 26 de enero del 2018, a una tasa del 3% anual.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales (1)	8.556.275	10.024.756
Clientes exterior (1)	<u>388.197</u>	<u>748.479</u>
	8.944.472	10.773.235
Menos - Estimación para cuentas incobrables (2)	<u>(291.439)</u>	<u>(365.286)</u>
	<u>8.653.033</u>	<u>10.407.949</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	4.797.090	6.095.224
Vencidas		
De 1 a 30 días	996.617	1.983.851
De 31 a 60 días	261.743	477.674
De 61 a 120 días	602.564	604.089
De 121 a 180 días	416.561	293.041
De 181 a 360 días	815.464	18.926
Más de 361 días	<u>1.054.433</u>	<u>1.300.430</u>
	<u>8.944.472</u>	<u>10.773.235</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	365.286	407.240
Baja de cartera	(144.233)	(111.666)
Provisión	<u>70.386</u>	<u>69.712</u>
Saldo final	<u>291.439</u>	<u>365.286</u>

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Car Soundvision Cia. Ltda. (1)	453.212	135.597
Velez Gauna Juan Manuel	89.280	24.000
Ningbo Newlite International Trade Co. Ltd.	16.497	21.867
Correa Lopez Wilman Patricio	7.523	-
Celanese - Ticona Polymers Ltda.	6.562	6.562
Duran Contreras Pablo Esteban	5.860	-
Chavez Cruz Raul Armando	4.920	4.920
Villa Samaniego Freddy	3.850	3.850
Consorcio Villacreses & Pinzon S.A.	3.695	6.840
Otros	<u>22.232</u>	<u>378.680</u>
	<u>613.631</u>	<u>582.316</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados para la fabricación de televisores marca ECOLINE. (Ver Nota 24).

9. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima (1)	4.765.466	3.881.423
Producto terminado (2)	1.896.894	1.793.384
Producto en proceso	109.788	126.521
Suministro	260.715	238.803
Importación en tránsito	<u>1.070.329</u>	<u>826.885</u>
	8.103.193	6.867.018
(-) Provisión por deterioro inventario	<u>(23.448)</u>	<u>(23.448)</u>
	<u>8.079.745</u>	<u>6.843.570</u>

(1) Comprende principalmente a planchas de acero para la elaboración de los cilindros de gas de diferentes especificaciones.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende inventarios correspondientes a cilindros de gas doméstico, aires acondicionados, cocinas entre otros.

La Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terreno	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Matrices	Muebles y enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Otros	Construcción en curso (1)	Total
Al 1 de enero del 2015											
Costo	2.582.951	2.344.985	198.023	2.607.589	1.317.483	51.131	263.988	807.040	16.250	625.472	10.814.912
Depreciación acumulada	-	(251.644)	(72.947)	(1.308.723)	(748.146)	(30.579)	(159.651)	(348.259)	(8.729)	-	(2.928.678)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>2.582.951</u>	<u>2.093.341</u>	<u>125.076</u>	<u>1.298.866</u>	<u>569.337</u>	<u>20.552</u>	<u>104.337</u>	<u>458.781</u>	<u>7.521</u>	<u>625.472</u>	<u>7.886.234</u>
Adiciones	-	-	1.293	8.501	187.469	945	14.563	74.137	-	696.043	982.951
Bajas en el costo	-	-	-	(20.525)	-	-	-	(231.196)	-	-	(251.721)
Bajas en la depreciación acumulada	-	-	-	11.061	-	-	-	129.035	-	-	140.096
Depreciación	-	(39.394)	(17.279)	(105.106)	(74.284)	(3.913)	(59.042)	(63.372)	(1.271)	-	(363.661)
Valor en libros al 31 diciembre del 2016	<u>2.582.951</u>	<u>2.053.947</u>	<u>109.090</u>	<u>1.192.797</u>	<u>682.522</u>	<u>17.584</u>	<u>59.858</u>	<u>367.385</u>	<u>6.250</u>	<u>1.321.515</u>	<u>8.393.899</u>
Costo	2.582.951	2.344.985	199.316	2.595.565	1.504.952	52.076	278.551	649.981	16.250	1.321.515	11.546.142
Depreciación acumulada	-	(291.038)	(90.226)	(1.402.768)	(822.430)	(34.492)	(218.693)	(282.596)	(10.000)	-	(3.152.243)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>2.582.951</u>	<u>2.053.947</u>	<u>109.090</u>	<u>1.192.797</u>	<u>682.522</u>	<u>17.584</u>	<u>59.858</u>	<u>367.385</u>	<u>6.250</u>	<u>1.321.515</u>	<u>8.393.899</u>
Adiciones	-	-	33.652	187.191	78.683	6.859	17.531	57.379	-	471.866	853.161
Activaciones	-	-	173.016	-	-	-	-	-	-	(173.016)	-
Bajas en el costo	-	-	-	(31.055)	-	-	-	(58.705)	-	-	(89.760)
Bajas en la depreciación acumulada	-	-	-	22.392	-	-	-	12.370	-	-	34.762
Depreciación	-	(39.238)	(15.202)	(106.850)	(86.891)	(3.883)	(37.598)	(53.684)	(1.097)	-	(344.443)
Valor en libros al 31 diciembre del 2017	<u>2.582.951</u>	<u>2.014.709</u>	<u>300.556</u>	<u>1.264.475</u>	<u>674.314</u>	<u>20.560</u>	<u>39.791</u>	<u>324.745</u>	<u>5.153</u>	<u>1.620.365</u>	<u>8.847.619</u>
Costo	2.582.951	2.344.985	405.984	2.751.701	1.583.635	58.935	296.082	648.655	16.250	1.620.365	12.309.543
Depreciación acumulada	-	(330.276)	(105.428)	(1.487.226)	(909.321)	(38.375)	(256.291)	(323.910)	(11.097)	-	(3.461.924)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>2.582.951</u>	<u>2.014.709</u>	<u>300.556</u>	<u>1.264.475</u>	<u>674.314</u>	<u>20.560</u>	<u>39.791</u>	<u>324.745</u>	<u>5.153</u>	<u>1.620.365</u>	<u>8.847.619</u>

(1) Corresponde principalmente a la ampliación general de la fábrica de la Compañía, debido al desarrollo que ha venido manteniendo en los últimos años.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene hipotecas abiertas de las plantas industriales de cilindros, cocinas y Llaeo por las obligaciones bancarias contratadas (Véase Nota 23).

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

	% participación		Valor libros	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Chi-Vit Ecuador S.A. (1)	26,47%	26,47%	415.259	232.234
Fidasa	0,11%	0,11%	2.773	2.773
Sofei S.A.	2,70%	2,70%	1.620	1.620
Ecuafrio S.A. (2)	60%	60%	480	480
			<u>420.132</u>	<u>237.107</u>

(1) Durante el año 2017, la Compañía registro el ajuste patrimonial proporcional no reconocido en años anteriores a los resultados acumulados por US\$183.025. (Ver Estados de Cambios en el Patrimonio).

(2) Debido a que esta entidad se encuentra inactiva, la Compañía no efectúa la consolidación de sus estados financieros con la misma; el efecto de este asunto no es material considerando los estados financieros en su conjunto.

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	1.641.009	2.005.517
Proveedores del exterior	801.393	1.075.687
	<u>2.442.402</u>	<u>3.081.204</u>

Ver composición:

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Haceb del Ecuador S.A.	383.194	229.638
Apis Delta Ltda. (Brasil)	286.502	131.974
Ego Elektro-Gerate AG.	153.682	360.219
Corporación Jcevcorp Cia. Ltda.	151.633	132.249
Asmal Barreto Gilberto Alejandro	132.868	33.066
CEMCO - Kosangas	79.378	-
IPAC S.A.	74.110	194.074
Cartones Nacionales S.A.I. CARTOPEL	74.036	107.325
Arim Componentes S.A.	53.504	2.227
Aceros Market	42.000	21.900
Schott North America INC.	40.236	108.177
COPRECI S. Coop.	33.369	128.575
Industrias CATO SAS	28.319	31.897
Tecnología en Acero Tecnero S.A.	26.742	89.722
INDALUM Industrial de Aluminio S.A.	19.505	76.347
EITAR Argentina	4.514	93.096
Constructora PC Construcciones en Acero Cia. Ltda.	3.866	141.781
Pesarin	960	53.052
Makifrio SAC.	1.400	31.200
Otros	852.584	1.114.685
	<u>2.442.402</u>	<u>3.081.204</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de Tasa de interés	Garantía	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	7% - 8,92%	Planta cilindro	629.171	725.873
Banco Guayaquil S.A. (2)	7% - 8%	Planta cilindro	1.321.079	776.289
Banco del Pacifico S.A. (3)	7% - 8%	Planta cocinas	4.485.354	2.954.227
Banco Internacional S.A. (4)	7%	Maquinarias y producción de cocinas y cilindros	298.673	-
			<u>6.734.277</u>	<u>4.456.389</u>
Menos - Porción corriente de obligaciones a largo plazo			<u>2.442.240</u>	<u>1.162.755</u>
			<u>4.292.037</u>	<u>3.293.634</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a 3 operaciones con vencimientos entre febrero 2018 y noviembre del 2019. (2016: 4 operaciones con vencimientos hasta noviembre del 2019).

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a 3 operaciones con vencimientos entre noviembre 2019 y febrero del 2020. (2016: 4 operaciones con vencimientos hasta febrero del 2020).
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a 5 operaciones con vencimientos entre febrero 2020 y mayo del 2024. (2016: 12 operaciones con vencimientos hasta mayo del 2024).
- (4) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a 4 operaciones con vencimientos entre enero y mayo del 2018. (2016: 6 operaciones con vencimientos hasta mayo del 2018).

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre:Cuentas por cobrar:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Duragas S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	448.473	60.163
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.181	21.242
Chi-Vit Ecuador S.A	Entidad del Grupo	Comercial	78.276	34
Ibp Internacional Broucker Panamá	Paraíso fiscal	Paraíso fiscal	36.549	36.868
Casa Bees Panamá	Paraíso fiscal	Paraíso fiscal	54.195	51.726
Ce North America LLC	Entidad del Grupo	Comercial	26.654	238
Grupo Kayve S.A.	Paraíso fiscal	Paraíso fiscal	69.932	24.315
			<u>715.260</u>	<u>194.586</u>

Cuentas por pagar:

<u>Corriente:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compañías:				
Chi-Vit Ecuador S.A	Entidad del Grupo	Comercial	16.341	-
Duragas S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	14.136	6.345
Corporación ABC Enterprises S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	5.198.148	4.546.689
			<u>5.228.625</u>	<u>4.553.034</u>
Accionistas (3):				
Préstamos varios			254.509	269.993
Dividendos por pagar accionistas			415.348	535.425
			<u>5.898.482</u>	<u>5.358.452</u>

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar generadas por la venta de cilindros. Ver Nota 24.
- (2) Corresponde principalmente a compras de materia prima (acero).
- (3) Corresponde a dividendos pendientes de pago del año 2015.

(b) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>				
Duragas S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4.118.696	1.175.351
Panafoto Zona Libre (Panamá)	Paraíso fiscal	Comercial	1.026.825	-
Casa Bees Panamá	Paraíso fiscal	Comercial	654.106	-
Grupo Kayve S.A.	Paraíso fiscal	Comercial	644.129	-
Ibp Internacional Bocker Panamá	Paraíso fiscal	Comercial	152.404	-
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	28.259	2.172
Chi-Vit Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	110
			<u>6.624.419</u>	<u>1.177.633</u>

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>				
Corporación ABC Enterprises S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.494.071	2.140.691
Duragas S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	116.564	96.362
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.947	1.755
Chi-Vit Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	196.571
			<u>5.613.582</u>	<u>2.435.379</u>

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a un año.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios administradores	<u>318.077</u>	<u>331.002</u>

15. CUENTAS POR PAGAR OTRAS

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjetas de crédito (1)	-	348.599
Préstamos con terceros (2)	594.525	472.929
Otros	180.295	182.137
	<u>774.820</u>	<u>1.003.665</u>

- (1) Corresponde a consumos para pagos de impuestos al SRI con tarjetas de crédito principalmente con el Banco Guayaquil. Estos valores fueron liquidados en su totalidad en el 2017.
- (2) Corresponde principalmente a préstamos mantenidos con terceros sin garantía, sobre los cuales se cobran intereses entre el 7% y 8% y no tienen una fecha específica de vencimiento.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

El 14 de noviembre del 2017 vía correo electrónico, se recibió el oficio No. DZ6-GTROPEC17-00010001-M por parte del Servicio de Rentas Internas, solicitando realizar declaraciones sustitutivas del Impuesto al Valor Agregado de los años 2015 y 2016 por la utilización del 100% de crédito tributario en compras, cuando la Compañía realiza ventas con tarifa 12% y 0% de IVA.

La Compañía se encuentra analizando este asunto en conjunto con sus asesores tributarios, sin embargo considera que no tendrá un efecto de liquidación inmediato debido a que a la fecha no ha existido un pronunciamiento oficial por parte del SRI.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	168.297	274.652
Impuesto a la renta diferido	(223.334)	-
(Crédito) cargo a los resultados integrales del año	<u>(55.037)</u>	<u>274.652</u>

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(838.123)	717.327
Participación de trabajadores	-	(107.599)
Utilidad antes de impuestos	(838.123)	609.728
Menos:		
Otras rentas exentas	(5.082)	(107)
Otras deducciones especiales	-	(12.375)
Deducciones adicionales (1)	(220.808)	-
Más:		
Gastos no deducibles (2)	223.285	261.779
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.959	-
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	468	16
(Pérdida tributaria) utilidad gravable	(838.301)	859.041
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	188.989
Anticipo del impuesto a la renta del año	168.297	274.652
Impuesto a la renta determinado	<u>168.297</u>	<u>274.652</u>

(1) Corresponde a la deducción de incremento neto de empleo.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a principalmente a gastos no justificados mediante facturas por US\$151.285 (2016: US\$261.779).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta determinado	168.297	274.652
Anticipo de impuesto a la renta	(44.086)	(83.085)
Retenciones en la fuente del año	(162.147)	(158.939)
Crédito tributario de años anteriores	(302.261)	(312.840)
Crédito tributario	<u>(340.197)</u>	<u>(280.212)</u>

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante 2017 y 2016, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$168.297 y US\$274.652 respectivamente, montos que no superan el impuesto a la renta causado, por lo que se incluyen estos valores en los resultados integrales del año.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	-	609.728
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	-	134.140
Efecto fiscal de:		
(-) otras rentas exentas	-	(24)
(-) otras deducciones especiales	-	(2.723)
(+) gastos no deducibles	-	57.591
(+) Participación trabajadores ingresos exentos	-	4
Impuesto a la renta calculado	-	188.989
Anticipo de impuesto a la renta	<u>168.297</u>	<u>274.652</u>
Impuesto a la renta determinado	<u>168.297</u>	<u>274.652</u>
	<u>0%</u>	<u>45%</u>

(d) Impuesto por recuperar y pagar

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Impuestos por recuperar:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta	508.494	554.864
Retenciones en la fuente de IVA	17.542	48.081
Crédito Tributario cocinas de inducción	315.588	3
Crédito Tributario ISD	308.134	101.583
	<u>1.149.758</u>	<u>704.530</u>

<u>Impuestos por pagar:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	168.297	274.652
Varias retenciones (2)	119.959	94.635
ICE	350.253	541.935
	<u>638.509</u>	<u>911.222</u>

(1) El impuesto a la renta por pagar, será compensado en el mes de abril del 2018 con el respectivo crédito tributario que mantiene la Compañía en impuestos por recuperar.

(2) Corresponden a retenciones de IVA, retenciones en la fuente y Retenciones de empleados impuesto a la renta.

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo por impuesto diferido		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>223.334</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuesto diferido		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	70.619	-
Impuesto diferido pasivo que se liquidará antes de 12 meses	<u>77.718</u>	<u>266.090</u>
	<u>148.337</u>	<u>266.090</u>

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 1 de enero de 2016	266.090
(Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2016	266.090
(Crédito) / cargo a resultados acumulados por impuestos diferidos	(117.753)
(Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos	(223.334)
Al 31 de diciembre del 2017	(74.997)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo	Pasivo	
	Pérdidas tributarias	Costo atribuido de activos	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2016	-	266.090	266.090
(Crédito) / cargo a resultados / ORI por impuestos diferidos	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2016	-	266.090	266.090
(Crédito) / cargo a resultados acumulados por impuestos diferidos (1)	-	(117.753)	(117.753)
(Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos	(223.334)	-	(223.334)
Al 31 de diciembre del 2017	(223.334)	148.337	(74.997)

(1) Durante el año 2017, la Compañía recalculó el efecto del impuesto diferido indentificando una diferencia de años anteriores que fue registrada contra resultados acumulados por US\$117.753. (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio).

(f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2017 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Al 31 de diciembre del 2017, de acuerdo a la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el anexo de las operaciones con partes relacionadas. A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del mismo y estima que no habrá un impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. El anexo estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(g) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los costos y gastos por sueldos y salarios por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25% y la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

17. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2017</u>				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	331.149	4.918.734	(5.056.386)	193.497
Beneficios a empleados - no corrientes	1.213.407	319.208	(47.050)	1.485.565
Jubilación patronal y desahucio (2)	<u>570.002</u>	<u>20.931</u>	<u>(32.707)</u>	<u>558.226</u>
	<u>1.783.409</u>			<u>2.043.791</u>
 <u>Año 2016</u>				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	355.400	918.807	(943.058)	331.149
Beneficios a empleados - no corrientes	696.675	516.732	-	1.213.407
Jubilación patronal y desahucio (2)	<u>611.677</u>	<u>-</u>	<u>(41.675)</u>	<u>570.002</u>
	<u>1.308.352</u>			<u>1.783.409</u>

(1) Se compone principalmente a la provisión por décimos tercer y cuarto sueldos por US\$51.284 (2016: US\$53.767); vacaciones acumuladas y no gozadas por US\$40.126 (2016: US\$48.966).

(2) Ver Nota 18.

18. PASIVO NO CORRIENTE – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	1.485.565	1.213.407
Bonificación por desahucio	558.226	570.002
	<u>2.043.791</u>	<u>1.783.409</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, establecida de acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinticinco años o más de servicio continuo o interrumpido, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores según reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa(s) de descuento	8,34%	8,46%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	1.213.407	696.675	570.002	611.677	1.783.409	1.308.352
Costo laboral	282.897	516.732	6.158	-	289.055	516.732
Interes neto (costo financiero)	2.643	-	146	-	2.789	-
Costo financiero anterior	57.342	-	1.591	-	58.933	-
ORI (2)	(22.604)	-	(2.821)	-	(25.425)	-
Beneficios pagados	(48.120)	-	(16.850)	(41.675)	(64.970)	(41.675)
	<u>1.485.565</u>	<u>1.213.407</u>	<u>558.226</u>	<u>570.002</u>	<u>2.043.791</u>	<u>1.783.409</u>

(2) Se incluyen como parte de los resultados del ejercicio.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden 260.000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

completamente desembolsadas, emitidas y en circulación. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Sakunao Tenedora de Acciones S.A.	Ecuatoriana	2.353.811	26%
Duragas sa	Ecuatoriana	2.356.250	26%
Best Trading Asesores S.A.	Ecuatoriana	1.164.611	13%
Management Creative Asesores S.A.	Ecuatoriana	1.164.611	13%
Viteri Juan Francisco	Ecuatoriana	657.791	7%
Ochoa Carrión Rigoberto Bolívar	Ecuatoriana	427.184	5%
Malo Toral Diego Xavier	Ecuatoriana	361.595	4%
Pacheco Espinoza María Teresa Monserrat	Ecuatoriana	185.033	2%
Fibroacero s.a.	Ecuatoriana	101.799	1%
Castro Pacheco Andres Salvador	Ecuatoriana	90.807	1%
Castro Pacheco Monserrat Catalina	Ecuatoriana	90.807	1%
Sarmiento García Martha Beatriz	Ecuatoriana	70.701	1%
		<u>9.025.000</u>	<u>100%</u>

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 10% (2016: 9%) del capital suscrito.

Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y son de libre disponibilidad previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

21. INGRESOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cocinas	12.888.889	18.442.130
Cilindros	6.291.589	3.363.905
Mercadería	3.592.107	2.431.548
Materia prima	930.843	597.772
Servicios	59.021	104.304
Refrigeración	29.096	-
Maquila	-	39.410
	<u>23.791.545</u>	<u>24.979.069</u>

22. COSTOS Y GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición:

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de ventas	Total
Compra de materia prima	15.826.106	-	-	15.826.106
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2.885.050	1.252.955	769.632	4.907.637
Servicios prestados	156.885	33.341	325.641	515.867
Mantenimiento y reparaciones	71.266	4.931	403.815	480.012
Materiales varios y suministros	318.799	58.213	21.606	398.618
Depreciación	241.696	37.906	64.841	344.443
Gastos de exportación	-	-	234.966	234.966
Seguridad industrial	211.765	-	-	211.765
Servicios básicos	124.681	32.097	30.189	186.967
Combustibles	163.065	2.324	15.664	181.053
Gastos no deducibles	-	92.316	49.827	142.143
Publicidad en medios	-	-	133.647	133.647
Seguros	-	77.248	50.460	127.708
Impuestos y contribuciones	-	84.875	38.734	123.609
Provisión incobrables	-	-	70.386	70.386
Gastos de viaje	-	16.111	46.865	62.976
Honorarios y asesorías	-	42.971	3.636	46.607
Gastos de importación	-	15.166	-	15.166
Otros menores	103.322	185.533	80.298	369.153
	<u>20.102.635</u>	<u>1.935.987</u>	<u>2.340.207</u>	<u>24.378.829</u>

<u>2016</u>	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de ventas	Total
Compra de materia prima	15.643.041	-	-	15.643.041
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2.646.498	1.575.468	828.073	5.050.039
Servicios prestados	98.757	24.924	318.215	441.896
Materiales varios y suministros	386.912	28.757	17.606	433.275
Mantenimiento y reparaciones	62.583	8.975	333.047	404.605
Depreciación	232.368	71.162	60.131	363.661
Gastos no deducibles	19.439	182.480	59.860	261.779
Seguros	85.053	106.551	65.964	257.568
Impuestos y contribuciones	7.413	192.207	37.180	236.800
Gastos de exportación	-	-	199.776	199.776
Publicidad en medios	-	-	145.834	145.834
Participación de trabajadores	76.164	23.904	7.531	107.599
Arriendo	80.527	-	-	80.527
Provisión incobrables	-	-	69.712	69.712
Servicios básicos	-	35.691	33.459	69.150
Gastos de viaje	9.720	14.122	42.933	66.775
Honorarios y asesorías	-	65.025	929	65.954
Combustibles y Lubricantes	-	2.031	14.733	16.764
Gastos de importación	-	11.664	-	11.664
Otros menores	168.987	95.403	22.606	286.996
	<u>19.517.462</u>	<u>2.438.364</u>	<u>2.257.589</u>	<u>24.213.415</u>

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. GARANTÍAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hipoteca (Planta de cilindros, de cocinas y Llacao)	925.958	925.958
Prenda comercial	2.402.961	2.402.961
Documentos en garantía	7.169	7.169
	<u>3.336.088</u>	<u>3.336.088</u>

Corresponden a garantías por obligaciones contraídas con las instituciones financieras. Ver Nota 13.

24. CONTRATOS

Convenio de adhesión para la participación de empresas industriales en el programa de eficiencia energética para cocción por inducción y calentamiento de agua con electricidad en sustitución del gas licuado de petróleo en el sector residencial - PEC

El 15 de diciembre del 2014, se firmó el convenio para la respectiva adhesión al programa, este convenio tiene como objeto establecer los compromisos, mecanismos y acciones que adoptarán las partes intervinientes para posibilitar y normar la participación de la Compañía, como proveedor calificado.

Con fecha 16 de diciembre del 2016, se efectuó el acta de renovación del convenio de adhesión, con el fin de dar continuidad al mismo.

Contrato de compra venta con DURAGAS S.A.

El 6 de abril del 2017, se firmó el contrato en el cual Fibroacero S.A. vende y transfiere Duragas S.A. 80.000 cilindros de acero 15 kg sin válvula, las cuales deben cumplir con las condiciones técnicas y el cronograma establecido en el presente contrato. El plazo del presente contrato vence el último día del mes de marzo del 2018.

Durante el año 2017, la Compañía ha registrado ingresos por este concepto de US\$684.621.

Contrato de proveeduría de televisores Smart LCD Marca ECOLINE

- El 18 de mayo del 2017, se firmó el contrato con Car Soundvision Cia. Ltda. para proveer de televisores Smart marca ECOLINE.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía contrata a Car Soundvision Cia. Ltda. para que le provea de televisores con las especificaciones técnicas requeridas. El valor del presente contrato asciende a US\$343.025 más IVA, el cual será pagado a través del 30% con la firma del contrato y la diferencia una vez completado el pedido.

- El 23 de agosto del 2017, se firmó el contrato con Car Soundvision Cia. Ltda. para proveer de televisores Smart marca ECOLINE.

La Compañía contrata a Car Soundvision Cia. Ltda. para que le provea de televisores con las especificaciones técnicas requeridas. El valor del presente contrato asciende a US\$490.510 más IVA, el cual será pagado a través del 30% con la firma del contrato y la diferencia una vez completado el pedido.

El proveedor, otorga a la Compañía por defectos de fabricación, garantía de un año a partir de la fecha de facturación del producto.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.