

FIBROACERO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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
Compañía	-	Fibroacero S.A.
MEER	-	Ministerio de Electricidad y Energía Renovable
SRI	-	Servicios de Rentas Internas

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 806

T +593 (2) 2525 547

Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401

T +593 (4) 2683 759

Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

Fibroacero S.A.

Guayaquil, 28 de marzo del 2019

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 2018 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 2018, 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 de 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.

A los Accionistas de
Fibroacero S.A
Guayaquil, 28 de marzo del 2019

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 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

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual Informe general de labores 2018 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.

A los Accionistas de
Fibroacero S.A
Guayaquil, 28 de marzo del 2019

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.

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

A los Accionistas de
Fibroacero S.A
Guayaquil, 28 de marzo del 2019

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 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.

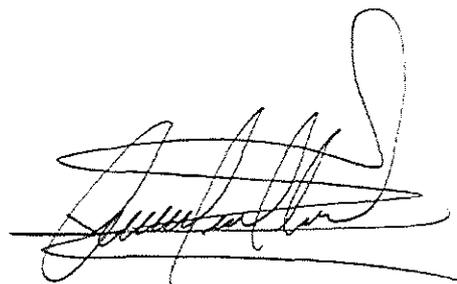
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias como agente de retención y percepción de Fibroacero S.A., se emite por separado.

MOORE STEPHENS

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



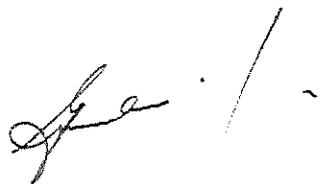
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

FIBROACERO S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	429.495	1.548.982
Cuentas por cobrar clientes	7	9.469.675	8.653.033
Cuentas por cobrar partes relacionadas	14	1.144.635	715.260
Anticipos a proveedores	8	191.844	613.631
Impuestos por recuperar	16	1.287.016	1.149.758
Documentos y cuentas por cobrar otras		324.820	305.167
Gastos pagados por anticipado		52.555	52.791
Inventarios	9	<u>10.775.018</u>	<u>8.079.745</u>
Total del activos corrientes		<u>23.675.058</u>	<u>21.118.367</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	10	8.736.615	8.847.619
Activos intangibles		115.158	-
Inversiones en asociadas	11	420.132	420.132
Impuesto diferido	16	247.245	223.334
Otros activos		<u>7.000</u>	<u>7.000</u>
Total del activo no corriente		<u>9.526.150</u>	<u>9.498.085</u>
Total del activo		<u>33.201.208</u>	<u>30.616.452</u>

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



MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General



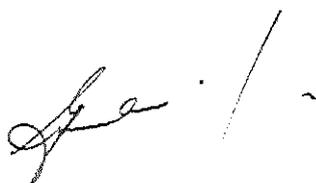
Econ. Carlos Cárdenas
Contador General

FIBROACERO S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	12	4.510.936	2.442.402
Obligaciones financieras	13	3.224.301	2.442.240
Cuentas por pagar partes relacionadas	14	7.570.656	5.898.482
Pasivos del contrato		240.006	361.364
Cuentas por pagar otras	15	831.727	774.820
Impuestos por pagar	16	353.947	638.509
Beneficios a empleados	17	210.540	193.497
Total del pasivo corriente		<u>16.942.113</u>	<u>12.751.314</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	2.792.615	4.292.037
Cuentas por pagar otras		26.174	59.155
Jubilación patronal y desahucio	18	2.038.150	2.043.791
Impuesto a la renta diferido	16	148.337	148.337
Total del pasivo no corriente		<u>5.005.276</u>	<u>6.543.320</u>
Total del pasivo		<u>21.947.389</u>	<u>19.294.634</u>
Patrimonio			
Capital social	19	9.025.000	9.025.000
Reserva legal	20	922.607	922.607
Reserva facultativa	20	23.452	23.452
Resultados acumulados		1.282.760	1.350.759
Total del patrimonio		<u>11.253.819</u>	<u>11.321.818</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>33.201.208</u>	<u>30.616.452</u>

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



MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General



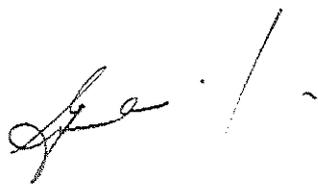
Econ. Carlos Cárdenas
Contador General

FIBROACERO S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ingresos	21	27.193.078	23.791.545
Costo de ventas	22	<u>(22.859.160)</u>	<u>(20.102.635)</u>
Utilidad bruta		<u>4.333.918</u>	<u>3.688.910</u>
Gastos operativos:			
De administración	22	(1.955.914)	(1.935.987)
De ventas	22	<u>(2.085.497)</u>	<u>(2.340.207)</u>
Utilidad (pérdida) operacional		292.507	(587.284)
Otros ingresos, netos		453.478	477.216
Gastos financieros, netos		<u>(593.552)</u>	<u>(783.092)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		152.433	(893.160)
Impuesto a la renta	16	(140.282)	55.037
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u>12.151</u>	<u>(838.123)</u>

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



MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General



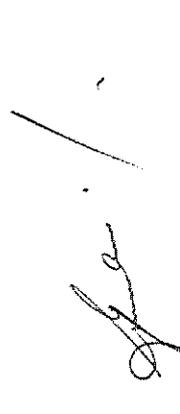
Econ. Carlos Cárdenas
Contador General

FIBROACERO S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					
	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	9,025,000	889,099	23,452	2,008,329	214,851	12,160,731
Apropiación de reserva legal	-	33,508	-	-	(33,508)	-
Según Acta de Directorio del 9 de marzo del 2017	-	-	-	-	(301,568)	(301,568)
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	183,025	300,778
Ajustes NIIF y otros ajustes de años anteriores (Ver Nota 11 y 16)	-	-	-	117,753	(838,123)	(838,123)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(775,323)	(838,123)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	9,025,000	922,607	23,452	2,126,082	(775,323)	11,321,818
Ajustes NIIF y otros ajustes de años anteriores (Ver Nota 20)	-	-	-	-	(80,150)	(80,150)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	12,151	12,151
Saldos al 31 de diciembre del 2018	9,025,000	922,607	23,452	2,126,082	(643,322)	11,253,819

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



MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General



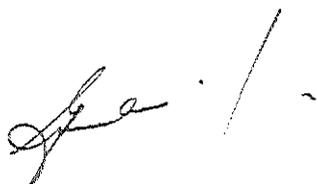
Econ. Carlos Cárdenas
Contador General

FIBROACERO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Efectivo recibido de compañías relacionadas, clientes y otras		25.648.353	24.204.902
Efectivo pagado a proveedores y otros		(20.196.678)	(21.429.700)
Efectivo pagado a empleados		(4.875.811)	(5.110.259)
Pago de impuestos		(838.343)	(249.668)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(262.479)</u>	<u>(2.584.725)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, plantas y equipos	10	<u>(139.647)</u>	<u>(798.163)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(139.647)</u>	<u>(798.163)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo (pagado) recibido de obligaciones financieras		<u>(717.361)</u>	1976.320
Efectivo neto (utilizado) provisto por en las actividades de financiamiento		<u>(717.361)</u>	1976.320
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(1.119.487)	(1.406.568)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1.548.982</u>	<u>2.955.550</u>
Conciliación entre la utilidad neta y los flujos provisto por actividades de operación			
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio antes de impuestos		152.433	(893.160)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión Incobrable	7	42.539	(73.847)
Depreciación	10	250.651	344.443
Participación de trabajadores	18	26.900	-
Baja de impuestos por recuperar	18	252.330	-
Jubilación y desahucio	18	95.643	325.352
Reverso de transacción	20	(80.150)	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(1.423.368)	1.287.093
Anticipos proveedores		421.786	(313.15)
Inventarios		(2.695.273)	(1.236.175)
Gastos anticipados		236	(3.141)
Impuestos		(838.343)	(249.668)
Pagos por jubilación y desahucio		(10.1284)	(64.970)
Cuentas por pagar		3.754.779	(1.115.601)
Anticipos de clientes		(1.135.58)	(873.736)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(262.479)</u>	<u>(2.584.725)</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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(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).

El incentivo tarifario otorgado por el Gobierno a las personas que utilizan cocinas de inducción fue finalizado al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo con la información difundida por la Defensoría del Pueblo, conociendo que este rubro no fue incluido en el Presupuesto Anual de Inversiones del Estado. La Compañía se encuentra analizando todos los efectos de este asunto y tomando las acciones necesarias para redefinir la estrategia de negocio a una nueva estructura competitiva y sustentable.

1.2 Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continúa en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país y las medidas económicas comunicadas por el Gobierno han originado varios efectos en sus operaciones principalmente en la ventas de cocinas, en las cuales a partir de la vigencia de la Ley de Fomento Productivo se reduce a 0% la tarifa del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) generando una disminución del 79% de las cocinas de inducción y un incremento del 33% en las cocinas y cocinetas a gas en relación con el año anterior.

Desde octubre 2018 la Compañía trabajó incansablemente para perfeccionar la hoja de ruta para los próximos 5 años de la organización, definiendo y apuntando a una oferta de valor en una estructura competitiva y sustentable. El Plan Estratégico para los períodos 2019 al 2023 recogen las acciones macros a realizar para sintonizar con esta visión de largo plazo trazando el camino a seguir, siempre susceptible de cambios y perfeccionamientos para lograr los objetivos planteados.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Directorio de fecha 28 de marzo del 2019 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 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros, con excepción de lo citado en la Nota 2.1 siguiente.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.15, la Compañía, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (8,21% y 8,34%, 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 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.

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>
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
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	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. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	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. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
CINIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

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

En cuanto a La NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que los impactos en los estados financieros no serán significativos en virtud de que sus arrendamientos en calidad de arrendatario incluyen únicamente las bodegas de cocinas.

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

- Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).
- Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en Fibroacero S.A.:

Los activos financieros que comprenden las cuentas por cobrar clientes, partes relacionadas y cuentas por cobrar otras continúan siendo medidos al costo amortizado. De igual forma las cuentas por pagar proveedores, partes relacionadas y otras; y las obligaciones financieras se enmarcan todas dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

Los cambios en clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y la NIIF 9, son los siguientes:

- “Préstamos y cuentas por cobrar” a “Activo financiero al costo amortizado”
- “Otros pasivos financieros” a “Pasivos financieros al costo amortizado.”

En lo referente a la implementación del modelo de pérdidas crediticias esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Compañía utilizó el enfoque simplificado y los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo de medición, principalmente por el nivel de riesgo. Para el caso de cocinas de inducción, que serán liquidados a través del Programa con el MEER, la Administración tomó otras consideraciones debido a que prevé que no se presentarán pérdidas en dichas ventas, más allá del plazo extendido que ha requerido la liquidación de estos inventarios.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, NIC 11, “Contratos de construcción” y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en Fibroacero S.A.:

La venta de productos (cocinas y cilindros a gas) se presentan de manera general en obligaciones de desempeño independientes que son claramente identificables 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.

En cuanto al segmento de cocinas de inducción, bajo el programa desarrollado y manejado con el MEER, la Compañía efectuó el análisis de las implicaciones de NIIF 15 por separado de los demás productos, por cuanto en la actualidad estos inventarios, entregados a los distribuidores para la venta, están teniendo importantes volúmenes de devolución por varios factores externos a la Compañía (Ver Nota 1). Durante los años 2017 y 2018 se presentaron devoluciones por US\$916.527 y US\$1.094.909 respectivamente.

Específicamente para el año 2018 la Compañía efectuó el análisis correspondiente y determinó que de los valores vendidos, que se mantienen por cobrar a distribuidores, aproximadamente el 4%, es decir US\$1.200.000, estarán sujetos a acuerdos de devolución durante el año 2019 y por tanto no contarían con certeza de recaudación a la fecha. No obstante de este aspecto, la Compañía decidió no efectuar ninguna modificación en los estados financieros adjuntos por cuanto el ajuste neto en resultados no lo considera significativo y además por que dicho programa de inducción está en proceso de cierre y liquidación y sus efectos finales se podrán evidenciar en el primer semestre del año 2019.

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación de anticipos recibidos de clientes, previamente se mantenían como otros pasivos no financieros (al 1 de enero de 2018), ahora se definen como pasivos del contrato.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 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.

2.5 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros únicamente en la categoría de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene igualmente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación

Medición posterior

(a) Activos financieros al costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Inversiones en títulos valores: 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.
- (ii) 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

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (iii) 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. Los préstamos otorgados generan intereses que son registrados en la cuenta "otros ingresos, netos".
- (iv) Documentos y cuentas por cobrar otras: Representadas principalmente por la venta de un edificio a un tercero, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos financieros al costo amortizado

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:

- (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 montos adeudados por compra de materia prima y 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

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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".

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y al 31 de diciembre del 2018 comprenden US\$331.675.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$291.439, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables incurridos. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar clientes.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.4 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 liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses, crédito tributario por ISD (Impuesto a la Salida de Divisas) y el ICE (Impuestos a los Consumos Especiales) generado por las cocinas de inducción. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 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.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia", además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

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

2.9 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

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

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.

Durante el año 2018 la Compañía cambió la estimación de la vida útil restante de las propiedades, planta y equipos, sin embargo no se obtuvo el estudio por parte de expertos internos y externos relacionados con su uso y estado actual, de tal manera que justifique efectuar el cambio de vida útil restante mayor a la remanente al inicio del ejercicio 2018, por cada tipo de activo. Este aspecto generó un gasto por depreciación menor por aproximadamente US\$100.000 con respecto al año anterior.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Edificio	20 - 60	20 - 60
Instalaciones	10 - 15	10
Maquinarias y equipos	3 - 30	3 - 30
Matrices	5 - 20	5 - 20
Muebles y enseres	5 - 15	5 - 10
Equipos de computación	3 - 5	3 - 5
Vehículos	1 - 23	1 - 23
Otros activos	5 - 15	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.

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Activos intangibles – Proyecto frío

Los gastos asociados al “proyecto frío” relacionados con el proyecto industrial de refrigeración en la fabricación y comercialización de congeladores horizontales para el sector comercial, son registrados como activos intangibles una vez que se haya podido determinar la existencia de los beneficios económicos futuros del proyecto. Dichos conceptos se presentan al valor del desembolso realizado.

Tiene una vida útil infinita. Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor del activo intangible se realiza anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros del intangible se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costos de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

Al cierre de los estados financieros del 2018, no se han registrado pérdidas por deterioro del activo intangible por cuanto su importe recuperable es superior al monto registrado.

2.11 Inversiones en asociadas

Son 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 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.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no valoró una inversión a su valor patrimonial proporcional, sin embargo, se estima que el efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos), inversiones en asociadas e intangibles 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

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes e ingresos diferidos).

Al 31 de diciembre la Compañía presenta el siguiente pasivo de contrato:

Anticipos de clientes: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega de los bienes, por parte de la Compañía.

2.14 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

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF, generando el registro de impuesto diferido activo por US\$247.245, relacionado principalmente por pérdidas tributarias (2017: US\$223.334). Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el pasivo por impuesto diferido se mantiene en US\$148.337 sin variación.

2.15 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.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 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.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,21% (2017: 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 vigente a partir del 1 de enero del 2016.

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.

2.16 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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.17 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.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de entre 60 a 90 días a clientes locales y hasta 150 días para clientes del exterior, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

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 se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Las ventas de la Compañía se conforman principalmente de la venta de bienes de cocinas, cilindros y mercaderías como televisores, lavadores entre otros. Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que se designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.19 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 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 precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios importantes en las políticas del gobierno central, adicionalmente las ventas más significativas se concentran en los productos elaborados.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente (cocinas y cilindros), 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 y relacionadas que brindan ahorros importantes.

Adicionalmente el riesgo de precio 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 cual se ve más afectada por las medidas económicas del Gobierno tomadas durante el 2018 en la cual se elimina el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para las cocinas de gas y se elimina el apoyo del Gobierno en la adquisición de cocinas de inducción.

La Administración reduce su exposición al riesgo de precio alineando su estructura a la optimización de sus recursos y abriendo nuevos mercados y productos que permitan ser más competitivos estableciendo precios a los productos y servicios en proporción al nivel de riesgo.

La Compañía está analizando las estrategias para mitigar el riesgo de precios en las cocinas que están siendo devueltas por los clientes, la cual se basa principalmente en reprocesos, eventual reactivación del Proyecto Sipec (Sistema Informático del Programa de Cocción Eficiente) así como canalizar al mercado externo.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(ii) 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

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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 (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</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	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	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 2018. Fuente: Superintendencia de Bancos.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 34,82% (2016: 36,37%) 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 hasta el 2017 fueron 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, sin embargo de acuerdo a la NIIF 9 vigente a partir del 2018, se efectúa igualmente el análisis de pérdidas esperadas considerando tales aspectos.

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.

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(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 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente en proveedores y obligaciones financieras, manteniendo 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>2018</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 10 años</u>	<u>Total</u>
Proveedores y otras	5.342.663	-	-	26.174	5.368.837
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	7.570.656	-	-	7.570.656
Obligaciones financieras	243.533	1.517.673	1.463.095	2.792.615	6.016.916
	<u>5.586.196</u>	<u>9.088.329</u>	<u>1.463.095</u>	<u>2.818.789</u>	<u>18.956.409</u>
<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 10 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>

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(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 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	6.016.916	6.734.277
Cuentas por pagar proveedores y otras (corto y largo plazo)	5.368.837	3.276.377
Cuentas por pagar partes relacionadas	7.570.656	5.898.482
	<u>18.956.409</u>	<u>15.909.136</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(429.495)	(1.548.982)
Deuda neta	<u>18.526.914</u>	<u>14.360.154</u>
Total patrimonio neto	11.253.819	11.321.818
Capital total	29.780.733	25.681.972
Ratio de apalancamiento	62%	56%

Las principales fuente de apalancamiento son compañías las relacionadas a quien le compran gran parte del inventario, mantienen saldos promedios por pagar de US\$7.570.656 (2017: US\$5.898.482) aproximadamente.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran 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 2.9.
- (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 2.12.
- (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 2.15 (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 2.14 (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 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado;				
Efectivo y equivalente de efectivo	429.495	-	1.248.982	-
Inversiones en títulos valores	-	-	300.000	-
Cuentas por cobrar partes clientes	9.469.675	-	8.653.033	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1.144.635	-	715.260	-
Documentos y cuentas por cobrar partes otras	324.820	-	305.167	-
Total activos financieros	11.368.625	-	11.222.442	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar proveedores	4.510.936	-	2.442.402	-
Obligaciones financieras	3.224.301	2.792.615	2.442.240	4.292.037
Cuentas por pagar partes relacionadas	7.570.656	-	5.898.482	-
Cuentas por pagar partes otras	831.727	26.174	774.820	59.155
Total pasivos financieros	16.137.620	2.818.789	11.557.944	4.351.192

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:

	2018	2017
Caja chica	1.726	1.944
Bancos (1)	427.769	1.247.038
Inversiones (2)	-	300.000
	429.495	1.548.982

(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, comprenden 5 certificados de depósitos mantenidos en el Banco del Pacífico S.A. que tuvieron vencimiento máximo 60 días, a una tasa aproximada del 4% anual.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inducción (1)	3.063.454	3.503.445
Gas y otros (1)	<u>6.737.896</u>	<u>5.441.027</u>
	9.801.350	8.944.472
Menos - Estimación para cuentas incobrables (2)	<u>(331.675)</u>	<u>(291.439)</u>
	<u>9.469.675</u>	<u>8.653.033</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	4.235.492	4.797.090
Vencidas		
De 1 a 30 días	1.194.301	996.617
De 31 a 60 días	614.439	261.743
De 61 a 120 días	584.034	602.564
De 121 a 180 días	507.034	416.561
De 181 a 360 días	1.079.058	815.464
Más de 361 días	<u>1.586.992</u>	<u>1.054.433</u>
	<u>9.801.350</u>	<u>8.944.472</u>

(2) La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en el histórico de recuperación que ha tenido la Compañía durante los últimos años.

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:

	<u>Vigente</u>	<u>Entre 0 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
Inducción	161.388	191.515	726.940	890.343	1.092.714	3.062.900
Gas y otros	<u>4.074.104</u>	<u>1.617.225</u>	<u>364.128</u>	<u>188.715</u>	<u>494.278</u>	<u>6.738.450</u>
	<u>4.235.492</u>	<u>1.808.740</u>	<u>1.091.068</u>	<u>1.079.058</u>	<u>1.586.992</u>	<u>9.801.350</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia						
Inducción	2%	2%	2%	2%	2%	
Gas y otros	1%	3,50%	4,50%	9,70%	28%	
Cuentas por cobrar comerciales						
Inducción	3.228	3.830	14.539	17.807	21.854	
Gas y otros	<u>40.725</u>	<u>56.603</u>	<u>16.366</u>	<u>18.305</u>	<u>138.398</u>	
	<u>43.953</u>	<u>60.433</u>	<u>30.925</u>	<u>36.112</u>	<u>160.252</u>	<u>331.675</u>

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a que no existieron impactos significativos con respecto al 2017, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	291.439	365.286
Baja de cartera	(2.303)	(144.233)
Provisión	42.539	70.386
Saldo final	<u>331.675</u>	<u>291.439</u>

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nantong Yan Machinery Co. Ltda. (1)	35.100	-
Ningbo Newlite International Trade Co. Ltd.	27.254	16.497
Tongyan Ltda.	18.900	-
Qingdao Higrade Metal & Products Co. Ltda	17.463	-
Ningbo Xinle Household Appliances Co. Ltda.	10.328	123
Ememsa Empresa Metal Mecánica	10.000	-
Wuxi Huanchen International Trade Co.	8.413	8.362
Msa Distribuciones Ltda.	8.360	-
Xiamen Walklong Electrical Co. Ltda.	7.744	-
Chavez Cruz Raul Armando	5.981	4.920
Villa Samaniego Freddy	3.850	3.850
Car Soundvision Cia. Ltda. (2)	402	453.212
Velez Gauna Juan Manuel	-	89.280
Otros	38.049	37.387
	<u>191.844</u>	<u>613.631</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados para la fabricación de cocinas.

(2) En el 2017, se efectuaron anticipos al proveedor para la fabricación de televisores marca ECOLINE. Ver Nota 24.

9. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima (1)	4.343.286	4.765.466
Producto terminado (2)	3.263.845	1.896.894
Producto en proceso	121.125	109.788
Suministro	297.573	260.715
Importación en tránsito	<u>2.772.637</u>	<u>1.070.329</u>
	10.798.466	8.103.193
(-) Provisión por deterioro inventario	<u>(23.448)</u>	<u>(23.448)</u>
	<u>10.775.018</u>	<u>8.079.745</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 2018 y 2017, comprende a cilindros de gas doméstico, aires acondicionados, cocina, entre otros. Durante los años 2018 y 2017 incluyen devoluciones de las cocinas de inducción por US\$1.094.909 y US\$916.527 respectivamente, las cuales serán en gran parte reacondicionadas para posteriormente ser comercializadas.

La Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

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 2016											
Costo	2.582.951	2.344.985	199.316	2.595.565	1.504.952	52.076	278.551	648.981	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	2.582.951	2.053.947	109.090	1.192.797	682.522	17.584	59.858	367.385	6.250	1.321.515	8.393.899
Adiciones	-	-	33.652	187.191	78.683	6.859	17.531	57.379	-	471.866	853.161
Activaciones	-	-	173.016	-	-	-	-	(58.705)	-	(173.016)	-
Bajas en el costo	-	-	-	(81.055)	-	-	-	12.370	-	-	(89.760)
Bajas en la depreciación acumulada	-	-	-	22.392	-	-	-	(53.694)	-	-	34.762
Depreciación	-	(99.238)	(15.202)	(106.850)	(86.891)	(3.883)	(37.598)	(1.097)	(1.097)	-	(344.443)
Valor en libros al 31 diciembre del 2017	2.582.951	2.014.709	300.556	1.264.475	674.314	20.560	39.791	324.745	5.153	1.620.365	8.847.619
Costo	2.582.951	2.344.985	405.984	2.751.701	1.583.635	58.935	296.082	648.695	16.250	1.620.365	12.909.549
Depreciación acumulada	-	(330.276)	(105.428)	(1.487.226)	(909.321)	(38.375)	(258.291)	(323.910)	(11.097)	-	(3.461.924)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2.582.951	2.014.709	300.556	1.264.475	674.314	20.560	39.791	324.745	5.153	1.620.365	8.847.619
Adiciones	-	-	56.197	38.705	9.800	-	17.897	88.948	5.904	229	217.690
Activaciones (1)	-	1.525.216	-	-	88.456	-	-	-	-	(1.613.672)	-
Bajas en el costo	-	-	(714)	(103.215)	-	(3.410)	(26.299)	(19.626)	-	-	(158.264)
Bajas en la depreciación acumulada	-	-	202	31.699	-	3.082	24.548	15.701	-	-	75.231
Depreciación	-	(33.954)	(24.017)	(58.491)	(80.920)	(2.375)	(15.334)	(24.678)	(872)	-	(250.651)
Valor en libros al 31 diciembre del 2018	2.582.951	3.505.961	332.224	1.173.172	681.650	17.857	40.603	385.090	10.185	6.922	8.736.615
Costo	2.582.951	3.870.201	461.467	2.687.191	1.681.891	55.525	287.680	717.977	22.154	6.922	12.373.859
Depreciación acumulada	-	(364.240)	(129.243)	(1.514.019)	(1.000.241)	(37.668)	(247.077)	(332.887)	(11.969)	-	(3.637.944)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2.582.951	3.505.961	332.224	1.173.172	681.650	17.857	40.603	385.090	10.185	6.922	8.736.615

(1) Corresponde a la activación de la obra de ampliación de la fábrica ubicada en la parroquia de Liacao, la cual fue mejorada y ampliada para las operaciones actuales y futuras de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene hipotecas abiertas de las plantas industriales de cilindros, cocinas y Liacao por las obligaciones bancarias contratadas (Véase Nota 23).

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

	% participación		Valor libros	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Chi-Vit Ecuador S.A. (1)	26,47%	26,47%	415.259	415.259
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>420.132</u>

(1) En el año 2017, la Compañía registró el VPP ajuste patrimonial proporcional no reconocido en años anteriores, al resultado acumulado por US\$183.025.

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores nacionales	3.134.814	1.641.009
Proveedores del exterior	1.376.122	801.393
	<u>4.510.936</u>	<u>2.442.402</u>

Ver composición:

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Haceb del Ecuador S.A. (1)	1.033.083	383.194
Apis Delta Ltda. (Brasil) (2)	407.048	286.502
Ipac S.A.	171.671	74.110
Cartones Nacionales S.A. Cartopel	168.023	74.036
Tecnología en Acero Tecnero S.A.	158.920	26.742
Asmal Sinchi Gilberto Rafael	129.369	9.059
Corporación Jcevcorp Cia. Ltda.	128.816	151.633
Arim Componentes S.A.	126.675	53.504
Transarc S.A.	125.781	66.852
Fairis C.A.	115.303	27.342
Ningbo Newlite International Trade Co. Ltda	86.027	12.875
Copreci S. Coop.	72.063	33.369
Ego Elektro-Gerate AG.	71.001	153.682
Celanese Elanese - Ticona Polymers Ltda.	70.350	-
Procesadora Vym S.A.	64.145	6.259
Aceros Market	63.000	42.000
Tecnoesa S.A.	57.889	14.472
Schott Orim	56.656	1.215
Cemco-Kosangas	55.200	79.378
Talleres Industriales Austroforja C.Ltda.	55.157	23.187
Asmal Barreto Gilberto Alejandro	-	132.868
CEMCO - Kosangas	-	79.378
Schott North America INC.	-	40.236
Otros	1.294.759	670.509
	<u>4.510.936</u>	<u>2.442.402</u>

- (1) Corresponden a valores pendientes de pago por la compra de neveras, lavadoras y otros productos de línea blanca.
- (2) Al 31 de diciembre corresponde a la compra de válvulas y otros productos para la elaboración de cocinas a gas.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	7% - 8,92%	Planta cilindro	325.507	629.171
Banco Guayaquil S.A. (2)	7% - 8%	Planta cilindro	1.172.093	1.321.079
Banco del Pacifico S.A. (3)	7% - 8,95%	Planta cocinas	4.519.316	4.485.354
Banco Internacional S.A. (4)	7%	Maquinarias y producción de cocinas y cilindros	-	298.673
			<u>6.016.916</u>	<u>6.734.277</u>
Menos - Porción corriente de obligaciones a largo plazo			<u>3.224.301</u>	<u>2.442.240</u>
			<u>2.792.615</u>	<u>4.292.037</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a 2 operaciones con vencimientos entre mayo y noviembre 2019. (2017: 3 operaciones con vencimientos entre febrero 2018 y noviembre del 2019).
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a 4 operaciones con vencimientos entre noviembre 2019 y febrero del 2020. (2017: 3 operaciones con vencimientos entre noviembre 2019 y febrero del 2020.).
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a 5 operaciones con vencimientos entre diciembre del 2020 y mayo del 2024. (2017: 5 operaciones con vencimientos entre febrero 2020 y mayo del 2024).
- (4) Al 31 de diciembre del 2018 correspondieron a 4 operaciones que tuvieron vencimientos entre enero y mayo del 2018. (2017: 4 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 2018 y 2017 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:

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Duragas S.A. (1)	Accionista	Comercial	508.596	448.473
Panafoto Zona Libre (Panamá)	Paraíso fiscal	Comercial	199.490	-
Chi-Vit Ecuador S.A	Entidad del Grupo	Comercial	166.140	78.276
Grupo Kayve S.A.	Paraíso fiscal	Comercial	155.003	69.932
Casa Bees Panamá	Paraíso fiscal	Comercial	54.852	54.195
Ibp Internacional Brocker Panamá	Paraíso fiscal	Comercial	50.136	36.549
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	10.418	1.181
Ce North America LLC	Entidad del Grupo	Comercial	-	26.654
			<u>1.144.635</u>	<u>715.260</u>

Cuentas por pagar:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compañías:</u>				
Corporación ABC Enterprises S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	7.231.299	5.198.148
Chi-Vit Ecuador S.A	Entidad del Grupo	Comercial	28.411	16.341
Duragas S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	11.793	14.136
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	687	-
			<u>7.272.190</u>	<u>5.228.625</u>
<u>Accionistas (3):</u>				
Préstamos varios			254.509	254.509
Dividendos por pagar accionistas			43.957	415.348
			<u>7.570.656</u>	<u>5.898.482</u>

- (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) La disminución corresponde a dividendos pagados del año 2016 y 2015. Los préstamos a los accionistas mantienen intereses entre el 7% y 8%.

(b) Transacciones:

<u>Ventas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Duragas S.A.	Accionista	Comercial	5.554.895	4.118.696
Panafoto Zona Libre (Panamá)	Paraíso fiscal	Comercial	1.920.506	1.026.825
Chi-Vit Ecuador S.A	Entidad del Grupo	Comercial	11.408	-
Grupo Kayve S.A.	Paraíso fiscal	Comercial	1.177.872	644.129
Casa Bees Panamá	Paraíso fiscal	Comercial	542.118	654.106
Ibp Internacional Brocker Panamá	Paraíso fiscal	Comercial	74.021	152.404
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	33.369	28.259
Ce North America LLC	Entidad del Grupo	Comercial	39.623	-
			<u>9.353.812</u>	<u>6.624.419</u>

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras</u>				
Corporación ABC Enterprises S.A	Entidad del Grupo	Comercial	7.558.856	5.494.071
Chi-Vit Ecuador S.A	Entidad del Grupo	Comercial	162.191	-
Duragas S.A.	Accionista	Comercial	130.864	116.564
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.678	2.947
			<u>7.855.589</u>	<u>5.613.582</u>

Los saldos comerciales 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 2018 y 2017:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios administradores	<u>478.572</u>	<u>318.077</u>

15. CUENTAS POR PAGAR OTRAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos con terceros (1)	612.000	594.525
Otros	<u>219.727</u>	<u>180.295</u>
	<u>831.727</u>	<u>774.820</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos mantenidos con terceros sin garantía, sobre los cuales se cobran intereses entre el 7% y 8% 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, de acuerdo a la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El 5 de abril del 2018 se recibió el oficio No. DZ6-AGFDETC18-00000003 por parte de la autoridad tributaria indiciando un proceso de determinación con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2014.

El 27 de febrero del 2019 se recibió el acta de determinación 01201924900259876 en la cual determinan un valor menor de crédito tributario por US\$33.812, a la fecha, la Compañía se encuentra analizando junto con sus asesores legales la acciones a tomar en relación a dicha acta de determinación.

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 junto con sus asesores tributarios, consideran que este asunto no tendrá un efecto de liquidación inmediato basándose a que 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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	164.193	168.297
Impuesto a la renta diferido	(23.911)	(223.334)
(Crédito) cargo a los resultados integrales del año	<u>140.282</u>	<u>(55.037)</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	179.333	(893.160)
Participación de trabajadores	<u>(26.900)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos	152.433	(893.160)
Menos:		
Otras rentas exentas	(1.038)	(5.082)
Otras deducciones especiales	(23.319)	-
Deducciones adicionales (1)	-	(220.808)
Más:		
Gastos no deducibles (2)	528.540	223.285
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	1.959
Part. de trab. atribuible a ingresos exentos	<u>156</u>	<u>468</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	656.772	(893.338)
Tasa de impuesto a la renta del período (3)	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	164.193	-
Anticipo del impuesto a la renta del año	<u>250.454</u>	<u>168.297</u>
Impuesto a la renta determinado	<u><u>164.193</u></u>	<u><u>168.297</u></u>

- (1) Corresponde a la deducción de incremento neto de empleo.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a la baja de crédito tributario generado por las ventas de cocina de inducción que no serán reclamado por la Compañía por US\$252.3230, gastos no justificados mediante facturas por US\$185.412 (2017: US\$151.285).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta determinado	164.193	168.297
Anticipo de impuesto a la renta	(162.147)	(44.086)
Retenciones en la fuente del año	(187.384)	(162.147)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(878.885)</u>	<u>(302.261)</u>
Crédito tributario	<u><u>(1.064.223)</u></u>	<u><u>(340.197)</u></u>

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 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse 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 2018 y 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$250.454 y US\$168.297 respectivamente, montos que superan el impuesto a la renta causado, en el 2017 se incluyen el anticipo mínimo en los resultados integrales del año. En el 2018 la Compañía apoyada con sus asesores tributarios ha considerado determinar cómo impuesto a la renta del ejercicio 2018 el valor del impuesto a la renta causado por US\$165.746, debido a que considera que estos valores serán recuperados ante la Autoridad Fiscal. Esta diferencia no reconocida en los resultados del ejercicio por US\$86.261 no es significativa para los estados financieros en su conjunto.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	152.433	(893.160)
Tasa impositiva vigente	25%	22%
	38.108	(196.495)
Efecto fiscal de:		
(-) otras rentas exentas	(260)	(1.118)
(-) otras deducciones especiales	(5.830)	(48.578)
(+) gastos no deducibles	132.135	51.082
(+) Participación trabajadores ingresos exentos	39	468
Impuesto a la renta causado	164.193	-
Anticipo de impuesto a la renta	250.454	168.297
Impuesto a la renta determinado	164.193	168.297
	108%	-19%

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto por recuperar y pagar

<u>Impuestos por recuperar:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta (1)	1.028.424	508.494
Retenciones en la fuente de IVA	-	17.542
Crédito Tributario cocinas de inducción (2)	28.036	315.588
Crédito Tributario ISD (3)	230.556	308.134
	<u>1.287.016</u>	<u>1.149.758</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>	<u>2018</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar	250.454	168.297
Varias retenciones (4)	103.493	119.959
ICE	-	350.253
	<u>353.947</u>	<u>638.509</u>

- (1) Corresponde a crédito tributario de retenciones en la fuente que vienen de años anteriores. Se incluye US\$86.261 que corresponden a valores a ser reclamados a la Autoridad Fiscal por la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado del periodo 2018.
- (2) Durante el año 2018, la Compañía procedió a dar de baja un valor de US\$252.330 de crédito tributario generado por las cocinas de inducción, sobre el cual consideran que no será recuperable.
- (3) Corresponde al Impuesto a la salida de divisas generado por las operaciones con los proveedores de materia prima y otros que mantienen para su producción.
- (4) 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:

(Véase página siguiente)

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo por impuesto diferido		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>247.245</u>	<u>223.334</u>
Pasivo por impuesto diferido		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	70.619	70.619
Impuesto diferido pasivo que se liquidará antes de 12 meses	<u>77.718</u>	<u>77.718</u>
	<u>148.337</u>	<u>148.337</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 por las cuentas de impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2017	266.090
(Crédito) / cargo a resultados acumulados por impuestos diferidos	(117.753)
(Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(223.334)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	(74.997)
(Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(23.911)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>(98.908)</u>

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

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	Pérdidas tributarias	Jubilación patronal y desahucio	Costo atribuido de activos	Total
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2017	-	-	(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	-	-	<u>223.334</u>
Al 31 de diciembre del 2017	223.334	-	(148.337)	74.997
(Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos	-	23.911	-	23.911
Al 31 de diciembre del 2018	<u>223.334</u>	<u>23.911</u>	<u>(148.337)</u>	<u>98.908</u>

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Al 31 de diciembre del 2018, 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 2018. El anexo estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(g) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.

- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

“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.
- 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 pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

17. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2018</u>				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	193.497	4.185.258	(4.168.215)	210.540
Beneficios a empleados - no corrientes	1.485.565	62.948	(57.865)	1.490.648
Jubilación patronal y desahucio (2)	558.226	32.697	(43.421)	547.502
	<u>2.043.791</u>			<u>2.038.150</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)	570.002	20.931	(32.707)	558.226
	<u>1.783.409</u>			<u>2.043.791</u>

(1) Se compone principalmente a la provisión por décimos tercer y cuarto sueldos por US\$42.286 (2017: US\$51.284); vacaciones acumuladas y no gozadas por US\$64.516 (2017: US\$40.126); participación de trabajadores por US\$26.900

(2) Ver Nota 18.

FIBROACERO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018***(Expresado en dólares estadounidenses)***18. PASIVO NO CORRIENTE – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	1.490.648	1.485.565
Bonificación por desahucio	547.502	558.226
	<u>2.038.150</u>	<u>2.043.791</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa(s) de descuento	8,21%	8,34%
Tasa(s) esperada de incremento salarial	3,11%	3,97%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 200:

(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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	1.485.565	1.213.407	558.226	570.002	2.043.791	1.783.409
Costo laboral	5.203	282.897	10.521	6.158	15.724	289.055
Interes neto (costo financiero)	57.744	2.643	22.175	146	79.919	2.789
Costo financiero anterior	-	57.342	-	1.591	-	58.933
ORI	-	(22.604)	-	(2.821)	-	(25.425)
Beneficios pagados	(57.864)	(48.120)	(43.420)	(16.850)	(101.284)	(64.970)
	<u>1.490.648</u>	<u>1.485.565</u>	<u>547.502</u>	<u>558.226</u>	<u>2.038.150</u>	<u>2.043.791</u>

Todos los conceptos son registrados al resultado integral del ejercicio.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden 9.025.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Sakunao Tenedora de Acciones S.A.	Ecuatoriana	2.353.811	26%
Duragas S.A.	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 2018 y 2017, la reserva constituida alcanza el 10% 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 ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Durante el año 2018, se ajustaron valores reconocidos por error en el patrimonio y los resultados de ejercicios anteriores, los cuales fueron regularizados en el período de revisión por US\$80.150 contra el rubro de otros ingresos.

21. INGRESOS- CONTRATOS CON CLIENTES

La Compañía obtiene ingresos por la venta de cilindros y cocinas de gas e inducción y demás productos metálmecánicos. Las ventas se realizan a través de sus locales comerciales y distribuidores ubicados en todo el país. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cilindros	8.679.812	6.291.589
Cocinas inducción	6.619.634	8.926.035
Cocinas a gas	5.621.811	3.962.854
Mercadería	4.630.104	3.592.107
Materia prima	1.405.534	930.843
Refrigeración	194.007	29.096
Servicios	42.176	59.021
	<u>27.193.078</u>	<u>23.791.545</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2017, la Compañía ha recibido valores de sus clientes como parte del contrato, los cuales serán liquidados a través de la entrega de los bienes comercializados.

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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de ventas	Total
Compra de materia prima	18.433.210	-	-	18.433.210
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3.046.677	1.054.622	745.784	4.847.083
Servicios prestados	143.197	157.380	367.231	667.808
Materiales varios y suministros	349.010	52.945	15.258	417.213
Gastos de exportación	-	-	270.841	270.841
Mantenimiento y reparaciones	48.000	8.803	209.256	266.059
Depreciación	197.218	15.603	37.830	250.651
Combustibles	208.877	1.973	15.459	226.309
Seguridad industrial	207.375	-	-	207.375
Servicios básicos	130.023	32.483	25.779	188.285
Publicidad en medios	-	-	143.203	143.203
Impuestos y contribuciones	-	97.201	41.985	139.186
Seguros	-	66.610	34.828	101.438
Gastos no deducibles	-	37.497	62.020	99.517
Honorarios y asesorías	-	61.221	10.505	71.726
Gastos de viaje	82	21.882	38.028	59.992
Provisión incobrables	-	-	42.539	42.539
Gastos de importación	-	8.445	-	8.445
Otros menores	95.491	339.249	24.951	459.691
	<u>22.859.160</u>	<u>1.955.914</u>	<u>2.085.497</u>	<u>26.900.571</u>
2017	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>

FIBROACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hipoteca (Planta de cilindros, de cocinas y Llaqueo)	1.919.884	925.958
Prenda comercial	949.933	2.402.961
Documentos en garantía	7.169	7.169
	<u>2.876.986</u>	<u>3.336.088</u>

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

24. CONTRATOS

Contrato de compra venta con DURAGAS S.A.

Durante el 2018 y 2017, se firmaron contratos en los cuales Fibroacero S.A. vende y transfiere Duragas S.A. 187.000 (2017: 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 diciembre del 2019 (2017: marzo del 2018).

Durante el año 2018, la Compañía ha registrado ingresos por este concepto de US\$5.554.895 (2017: 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.

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.

FIBROACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 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.