FIBROACERO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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

MOORE & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles,
Edif. Río Amazonas, piso 8, Of. 806
T +593 (2) 525 547
Quito – Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Victor
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras
Torre A, piso 4.
T +593 (4) 2683 759
Guayaquil – Ecuador EC090506

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

Fibroacero S.A.

Guayaquil, 13 de abril del 2020

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 2019 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 2019, 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, 13 de abril del 2020

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal y 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 es 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 2019 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 auditoria de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

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

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de la evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración

tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria 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 2019, sobre el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias como agente de retención y percepción de Fibroacero S.A., se emite por separado.

MOORE ECUADOR

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 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	210.749	429.495
Cuentas por cobrar clientes	7	7.538.695	9.929.156
Cuentas por cobrar partes relacionadas	14	306.371	685.154
Anticipos a proveedores	8	340.822	191.844
Impuestos por recuperar	16	1.381.188	1.036.562
Documentos y cuentas por cobrar otras		323.624	324.820
Gastos pagados por anticipado		62.517	52.555
Inventarios	9	7.807.598	10.775.018
Total del activos corrientes		17.971.564	23.424.604
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	10	8.890.545	8.736.615
Activos intangibles		255.805	115.158
Inversiones en asociadas	11	375.608	420.132
Impuesto diferido	16	226.660	247.245
Otros activos		7.000	7.000
Total del activo no corriente		9.755.618	9.526.150
Total del activo		27.727.182	32.950.754

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

MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General

CPA. Leonardo Andrade
Contador General

FIBROACERO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	12	3.020.365	4.510.936
Obligaciones financieras	13	2.773.199	3.224.301
Cuentas por pagar partes relacionadas	14	4.775.372	7.570.656
Pasivos del contrato		248.909	240.006
Cuentas por pagar otras	15	651.225	831.727
Impuestos por pagar	16	263.715	103.493
Beneficios a empleados	17	345.192	210.540
Total del pasivo corriente		12.077.977	16.691.659
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	2.122.441	2.792.615
Cuentas por pagar otras		683	26.174
Jubilación patronal y desahucio	18	1.954.856	2.038.150
Impuesto a la renta diferido	16	161.943	148.337
Total del pasivo no corriente		4.239.923	5.005.276
Total del pasivo		16.317.900	21.696.935
Patrimonio			
Capital social	19	9.025.000	9.025.000
Aporte para futura capitalizaciones	20	10.936	-
Reserva legal	21	923.822	922.607
Reserva facultativa	21	23.452	23.452
Resultados acumulados		1.426.072	1.282.760
Total del patrimonio		11.409.282	11.253.819
Total del pasivo y patrimonio		27.727.182	32.950.754

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

MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General

CPA. Leonardo Andrade
Contador General

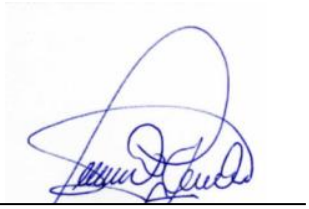
FIBROACERO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Ingresos	22	28.256.059	27.193.078
Costo de ventas	23	(23.247.056)	(22.859.160)
Utilidad bruta		5.009.003	4.333.918
Gastos operativos:			
De administración	23	(2.108.144)	(1.955.914)
De ventas	23	(2.385.655)	(2.085.497)
		(4.493.799)	(4.041.411)
Utilidad operacional		515.204	292.507
Otros ingresos, netos		520.599	453.478
Gastos financieros, netos		(604.218)	(593.552)
Utilidad antes de impuesto a la renta		431.585	152.433
Impuesto a la renta	16	(203.422)	(140.282)
Utilidad neta y resultado integral del año		228.163	12.151

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

MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General



CPA. Leonardo Andrade
Contador General

FIBROACERO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

					Resultados acumulados		
	Capital social	Aporte para futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	9.025.000	-	922.607	23.452	2.126.082	(775.323)	11.321.818
Ootros ajustes de años anteriores (Ver Nota 21)	-	-	-	-	-	(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	(843.322)	11.253.819
Otros ajustes de años anteriores (Ver Nota 21)	-	-	-	-	-	(72.700)	(72.700)
Según Acta de Directorio del 29 de marzo del 2019							
- Apropiación de reserva legal	-	-	1.215	-	-	(1.215)	-
- Aporte para futura capitalización	-	10.936	-	-	-	(10.936)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	228.163	228.163
Saldos al 31 de diciembre del 2019	9.025.000	10.936	923.822	23.452	2.126.082	(700.010)	11.409.282

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

MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General

CPA. Leonardo Andrade.
Contador General

FIBROACERO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Efectivo recibido de compañías relacionadas, clientes y otras		30.943.768	25.648.353
Efectivo pagado a proveedores y otros		(23.732.764)	(20.196.678)
Efectivo pagado a empleados		(5.333.935)	(4.875.811)
Pago de impuestos		(382.980)	(838.343)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		1.494.089	(262.479)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activos intangibles		(140.647)	-
Adiciones netas de propiedades, plantas y equipos	10	(450.912)	(139.647)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(591.559)	(139.647)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado de obligaciones financieras		(1.121.276)	(717.361)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1.121.276)	(717.361)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(218.746)	(1.119.487)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		429.495	1.548.982
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	210.749	429.495

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

MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General

Econ. Carlos Cárdenas
Contador General

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. Durante los años 2019 y 2018 la Compañía ha recibido la devolución de un número importante de cocinas de inducción que fueron transferidas en años anteriores a sus distribuidores para aplicar al programa con MEER. Dicho inventario será en gran parte reacondicionado para posteriormente ser comercializado a nivel local e internacionales. Las cuentas por cobrar pendientes de recuperación están siendo conciliadas entre el Ministerio y la Compañía sin que se estimen diferencias significativas.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado "Coronavirus" o "COVID-19" que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción", respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía.

La Compañía actualmente se encuentra efectuando teletrabajo en lo que corresponde a la parte administrativa, y ha tenido una paralización total en la parte de la producción a partir del 16 de marzo, con lo cual a partir de esta fecha únicamente se ha realizado una venta específica a un cliente de producto terminado (cilindros de gas), las cobranzas y aplicación de cheques han sido dilatados por requerimientos de los clientes ante la presente situación. En el mes de marzo del 2020 se recibió un préstamo bancario el cual ha sido utilizado principalmente para pago de nómina y de entes reguladores.

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- Aplazamiento y Refinanciamiento de los pasivos financieros con la banca local.
- Diferimiento de pagos a proveedores.
- Renegociación de precios con los proveedores de bienes y servicios a fin de optimizar y reducir costos y gastos.
- Plan de pagos de los salarios del personal para que no deje de ingresar dinero a los hogares de sus trabajadores.
- Negociación con la Banca para nuevas líneas de crédito para Capital de Trabajo.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Directorio de fecha 10 de abril del 2020 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 2019 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 2019 y 2018 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 es establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.15, la Compañía, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (7,92% y 8,21%, 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.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2019 con los del año 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía determinó que ninguna de las normas antes mencionadas tuvo efecto en la Compañía al 31 de diciembre del 2019.

Normas por adoptar según plazo establecido

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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	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.

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en Fibroacero S.A.:

La Administración de la Compañía ha evaluado los efectos de la adopción de la NIIF 16, determinando que no son materiales puesto que corresponden a arriendos de oficinas de valores menores. Por ese motivo decidió no efectuar reconocimientos en los estados financieros por tales rubros y los continúa reconociendo como gastos en los resultados integrales del año.

2.4 Moneda funcional y presentación

(Véase página siguiente)

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. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

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 2019 y 2018, 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

(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) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por venta de productos y préstamos otorgados. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas transacciones comerciales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Los préstamos otorgados generan intereses que son registrados en la cuenta "otros ingresos, netos".

(iii) Documentos y cuentas por cobrar otras: Representadas principalmente por la venta de un edificio a un tercero, el cual estuvo en procesos legales y actualmente su resolución está a favor de la Compañía para su recuperación, 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 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, a partir del 1 de enero del 2018, se registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar clientes, utilizando 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, considerando una matriz de provisiones basadas en el histórico de recuperación que ha tenido la Compañía durante los tres últimos años. 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, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprenden US$423.308 y US$331.675. 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 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

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 y retenciones

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) e ICE (Impuesto a los Consumos Especiales) generado en venta de 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 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.

Desde 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 el cambio realizado a de vida útil restante mayor a la remanente, por cada tipo de activo.
Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

Tipo de bienes	Número de años 2019	2018
Edificio	20 - 60	20 - 60
Instalaciones	10 - 15	10 - 15
Maquinarias y equipos	3 - 30	3 - 30
Matrices	5 - 20	5 - 20
Muebles y enseres	5 - 15	5 - 15
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.

2.10 Activos intangibles

Corresponde principalmente a los gastos de desarrollo del nuevo programa informático RPS directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles, se espera que sean implementados en septiembre del 2020.

Incluye adicionalmente, 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 2019, 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 2019, la Compañía efectúo la corrección del valor patrimonial proporcional en una de sus inversiones, registrando su efecto a los resultados acumulados. Ver Nota 21.

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 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 2019 y 2018 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 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 2019 y 2018, 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$226.660 (2018: US$247.245), relacionado principalmente por pérdidas tributarias, y pasivo por impuesto diferido por US$161.943 (2018: US$148.337) por propiedades, plantas y equipos.

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.

(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 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7,92% (2018: 8,21%) 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 administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 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.

2.18 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 por 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 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. En consecuencia durante 2019 la demanda de cocinas de gas se incrementa en un 69% y las cocinas de induccion disminuye en un 39% en relación con el año anterior.

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 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

(Véase página siguiente)

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:

	Calificación (1)	
Entidad financiera	**2019**	**2018**
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- / AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA-
Banco Bolivariano C. A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019. Fuente: Superintendencia de Bancos.

Cuentas por cobrar clientes:

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 26,22% (2018: 34,82%) 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 Compañía incluye dentro de su cartera clientes, saldos por ventas de cocinas de inducción realizadas a través del programa mantenido con el MEER que se realizaron de forma importante hasta el 2017. Durante los 2 últimos años esta cartera se ha venido recuperando, quedando principalmente aquellas ventas con documentación soporte de inconformidades las cuales están siendo regularizadas de forma paulatina. La Administración considera que son altamente recuperables, por los constantes acercamientos y conciliación de saldos que se realizan con este Ministerio a través de interventores puestos por el sector, los cuales de cierta forma les garantizan su recuperación con un valor estimado no significativo de pérdida.

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

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

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

(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 los años 2019 y 2018 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:

2019	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 10 años	Total
Obligaciones financieras	267.325	1.389.326	1.116.548	2.122.441	4.895.640
Proveedores y otras	3.671.590	-		683	3.672.273
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	4.775.372	-	-	4.775.372
	3.938.915	6.164.698	1.116.548	2.123.124	13.343.285

2018	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 10 años	Total
Obligaciones financieras	243.533	1.517.673	1.463.095	2.792.615	6.016.916
Proveedores y otras	5.342.663	-	-	26.174	5.368.837
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	7.570.656	-	-	7.570.656
	5.586.196	9.088.329	1.463.095	2.818.789	18.956.409

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.

- 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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	4.895.640	6.016.916
Cuentas por pagar partes relacionadas	4.775.372	7.570.656
Cuentas por pagar proveedores y otras (corto y largo plazo)	3.672.273	5.368.837
	13.343.285	18.956.409
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(210.749)	(429.495)
Deuda neta	13.132.536	18.526.914
Total patrimonio neto	11.409.282	11.253.819
Capital total	24.541.818	29.780.733
Ratio de apalancamiento	54%	62%

Las principales fuente de apalancamiento son las obligaciones financieras y cuentas por pagar a compañías relacionadas por compra de inventario.

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) Deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) 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.

(c) 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.

(d) 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).

(e) 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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado;				
Efectivo y equivalente de efectivo	210.749	-	429.495	-
Cuentas por cobrar partes clientes	7.407.683	-	9.469.675	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	437.383	-	1.144.635	
Documentos y cuentas por cobrar partes otras	323.624	-	324.820	-
Total activos financieros	8.379.439	-	11.368.625	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones financieras	2.773.199	2.122.441	3.224.301	2.792.615
Cuentas por pagar proveedores	3.020.365	-	4.510.936	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	4.775.372	-	7.570.656	-
Cuentas por pagar partes otras	651.225	683	831.727	26.174
Total pasivos financieros	11.220.161	2.123.124	16.137.620	2.818.789

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:

	2019	2018
Caja chica	2.376	1.726
Bancos (1)	208.373	427.769
	210.749	429.495

(1) Corresponde principalmente a fondos de libre disponibilidad mantenidos en bancos locales.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

	2019	2018
Inducción	1.309.331	3.063.454
Gas y otros	6.652.672	7.197.377
	7.962.003	10.260.831
Menos - Estimación para cuentas incobrables	(423.308)	(331.675)
	7.538.695	9.929.156

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

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

Al 31 de diciembre del 2019:

(Véase página siguiente)

	Inducción Sipec	Ratio esperad	Pérdida crediticia	Gas y otros	Ratio esperad	Pérdida crediticia
Corriente	6.347	0%	-	3.904.484	0,21%	7.964
Entre 0 a 30	1.566	0%	-	918.077	0,43%	3.957
Entre 31 a 60	82	0%	-	227.228	1,13%	2.563
Entre 61 a 90	4.936	0%	-	111.274	2,05%	2.275
Entre 91 a 120	1.142	0%	-	105.280	6,94%	7.301
Entre 120 a 180	2.700	0%	-	237.207	12,35%	29.305
Más de 180 días	1.292.558	0%	-	1.149.122	31,86%	369.943
	1.309.331		-	6.652.672		423.308

Al 31 de diciembre del 2018:

	Inducción Sipec	Ratio esperad	Pérdida crediticia	Gas y otros	Ratio esperad	Pérdida crediticia
Corriente	161.944	0%	-	4.373.361	0,52%	22.633
Entre 0 a 30	54.485	0%	-	1.286.931	2,29%	29.434
Entre 31 a 60	137.029	0%	-	477.408	4,75%	22.700
Entre 61 a 90	181.354	0%	-	183.830	8,05%	14.807
Entre 91 a 120	129.579	0%	-	89.270	10,94%	9.770
Entre 120 a 180	416.006	0%	-	104.137	14,30%	14.887
Más de 180 días	1.983.057	0%	-	682.440	31,86%	217.444
	3.063.454		-	7.197.377		331.675

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

	2019	2018
Saldo inicial	331.675	291.439
Baja de cartera	-	(2.303)
Provisión	91.633	42.539
Saldo final	423.308	331.675

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Qingdao Higrade Metal & Products Co. Ltda (1)	77.369	17.463
Peña Cordero Mario Teodoro (2)	61.900	-
Ningbo Xinle Household Appliances Co. Ltda.	44.221	10.328
Ningbo Newlite International Trade Co. Ltd.	37.696	27.254
Sabaf Spa Italia	32.131	-
Grupo Klauss Brass	18.750	4.888
Chica Segobia Enrique César	18.000	-
Calorcol S.A.	7.339	3.967
Soto Cepeda Elsa Marina del Rosario	6.434	-
Chavez Cruz Raúl Armando	5.981	5.981
Remibrass S.A	5.000	-
Hugo Ortega Oscar Ariolfo	4.000	-
Villa Samaniego Freddy	3.850	3.850
Otros	18.151	118.113
	340.822	191.844

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados para la matriceria con el proveedor del extranjero.

(2) Anticipos generados por las adecuaciones de las nuevas oficinas que fueron liquidadas en enero del 2020.

9. INVENTARIOS

	2019	2018
Materia prima (1)	3.903.690	4.343.286
Producto terminado (2)	3.315.148	3.263.845
Producto en proceso	116.823	121.125
Suministro	289.529	297.573
Importación en tránsito	183.800	2.772.637
	7.808.990	10.798.466
(-) Provisión por deterioro inventario	(1.392)	(23.448)
	7.807.598	10.775.018

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

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende a cilindros de gas doméstico, aires acondicionados, cocina, entre otros. Durante los años 2019 incluyen devoluciones de las cocinas de inducción por US$1.651.504 (2018: US$1.094.909) respectivamente,

las cuales serán en gran parte reacondicionadas para posteriormente ser comercializadas.

La Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

Descripción	Terreno	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Matrices	Muebles y enseres	Equipos de computacion	Vehículos	Otros	Construcción en curso	Total
Al 1 de enero del 2016											
Costo	2.582.951	2.344.985	405.984	2.751.701	1.583.635	58.935	296.082	648.655	16.250	1.620.365	12.309.543
Depreciación acumulada	-	(330.276)	(105.428)	(1.487.226)	(909.321)	(38.375)	(256.291)	(323.910)	(11.097)	-	(3.461.924)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	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	217.680
Activaciones (1)	-	1.525.216	-	-	88.456	-	-	-	-	(1.613.672)	-
Bajas en el costo	-	-	(714)	(103.215)	-	(3.410)	(26.299)	(19.626)	-	-	(153.264)
Bajas en la depreciación acumulada	-	-	202	31.698	-	3.082	24.548	15.701	-	-	75.231
Depreciación	-	(33.964)	(24.017)	(58.491)	(90.920)	(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	12.373.959
Depreciación acumulada	-	(364.240)	(129.243)	(1.514.019)	(1.000.241)	(37.668)	(247.077)	(332.887)	(11.969)	-	(3.637.344)
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
Adiciones	100.000	213.122	8.387	195.974	6.000	294	4.359	80.094	5.607	27.049	640.886
Bajas en el costo	(25.972)	(187.659)	-	(11.726)	-	-	-	-	-	-	(225.357)
Bajas en la depreciación acumulada	-	28.045	-	7.338	-	-	-	-	-	-	35.383
Depreciación	-	(60.896)	(27.338)	(59.876)	(99.441)	(1.871)	(14.203)	(32.144)	(1.213)	-	(296.982)
Valor en libros al 31 diciembre del 2019	2.656.979	3.498.573	313.273	1.304.882	588.209	16.280	30.759	433.040	14.579	33.971	8.890.545
Costo	2.656.979	3.895.664	469.854	2.871.439	1.687.891	55.819	292.039	798.071	27.761	33.971	12.789.488
Depreciación acumulada	-	(397.091)	(156.581)	(1.566.557)	(1.099.682)	(39.539)	(261.280)	(365.031)	(13.182)	-	(3.898.943)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	2.656.979	3.498.573	313.273	1.304.882	588.209	16.280	30.759	433.040	14.579	33.971	8.890.545

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a la activación de la obra de ampliación de la fábrica ubicada en la parroquia de Llacao, la cual fue mejorada y ampliada para las operaciones actuales y futuras de la Compañía.

(2) Corresponde principalmente a la instalación de una oficina sucursal en la ciudad de Machala, con su mobiliario y equipo correspondiente.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene hipotecas abiertas de las plantas industriales de cilindros, cocinas y la fábrica ubicada en Llacao, por las obligaciones bancarias contratadas (Véase Nota 24).

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

	% participación		Valor libros	
	2019	2018	2019	2018
Chi-Vit Ecuador S.A. (1)	26,47%	26,47%	371.901	415.259
Fidasa	0,11%	0,11%	2.087	2.773
Sofei S.A.	2,70%	2,70%	1.620	1.620
Ecuafrio S.A. (2)	0%	60%	-	480
			375.608	420.132

(1) En el año 2019, la Compañía registró el VPP ajuste patrimonial proporcional no reconocido en años anteriores, al resultado acumulado por US$43.358.

(2) Debido a que esta entidad se liquidó, la Compañía procedió a dar de baja la inversión que mantenía en la misma.

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Proveedores nacionales	2.230.558	3.134.814
Proveedores del exterior	789.807	1.376.122
	3.020.365	4.510.936

Ver composición:

	2019	2018
Apis Delta Ltda. (Brasil) (1)	368.996	407.048
Ipac S.A. (2)	319.967	171.671
Haceb del Ecuador S.A. (3)	309.288	1.033.083
Car soundvision Cia. Ltda	156.078	37.881
Corporación Jcevcorp Cia. Ltda.	136.688	128.816
Transarc S.A.	104.593	125.781
Cartones Nacionales S.A. Cartopel	91.209	168.023
Asmal Sinchi Gilberto Rafael	90.848	129.369
Industrias Haceb S.A.	88.072	180.022
Tecnología en Acero Tecnero S.A.	80.848	158.920
Fairis C.A.	65.546	115.303
Talleres Industriales Austroforja C.Ltda.	63.914	55.157
Aceros Market	59.500	63.000
Procesadora Vym S.A.	43.205	64.145
Ningbo Newlite International Trade Co. Ltda	42.729	86.027
Otros	998.884	1.586.690
	3.020.365	4.510.936

(1) Al 31 de diciembre corresponde a la compra de válvulas, inyectores y otros productos para la elaboración de cocinas a gas.

(2) Corresponde a la adquisición de plancha galvanizada, acero entre otros.

(3) Valores pendientes de pago por la compra de neveras, lavadoras, hornos y otros productos de línea blanca.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés	Garantía	2019	2018
Banco Pichincha C.A. (1)	7% - 8,92%	Planta cilindro	524.351	325.507
Banco Guayaquil S.A. (2)	7% - 8%	Planta cilindro	1.481.303	1.172.093
Banco del Pacífico S.A. (3)	7% - 8,95%	Planta cocinas	2.889.986	4.519.316
			4.895.640	6.016.916
Menos - Porción corriente de obligaciones a largo plazo			2.773.199	3.224.301
			2.122.441	2.792.615

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a 2 operaciones con vencimientos en mayo del 2024. (2018: a 2 operaciones con vencimientos entre mayo y noviembre 2019).

(2) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a 6 operaciones con vencimientos entre febrero del 2020 y octubre del 2022. (2018: 4 operaciones con vencimientos entre noviembre 2019 y febrero del 2020).

(3) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a 9 operaciones con vencimientos entre febrero del 2020 y mayo del 2024 (2018: 5 operaciones con vencimientos entre diciembre del 2020 y mayo del 2024).

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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)

Cuentas por cobrar:

	Relación	Transacción	2019	2018
Duragas S.A. (1)	Accionista	Comercial	125.644	508.596
Chi-Vit Ecuador S.A	Entidad del Grupo	Comercial	176.305	166.140
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4.422	10.418
			306.371	685.154

Cuentas por pagar:

	Relación	Transacción	2019	2018
Compañías:				
Corporación ABC Enterprises S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	4.468.275	7.231.299
Chi-Vit Ecuador S.A	Entidad del Grupo	Comercial	27.689	28.411
Duragas S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	24.317	11.793
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	582	687
			4.520.863	7.272.190
Accionistas :				
Préstamos varios (3)			254.509	254.509
Dividendos por pagar accionistas			-	43.957
			254.509	298.466
			4.775.372	7.570.656

(1) Corresponde a cuentas por cobrar generadas por la venta de cilindros. Ver Nota 25.

(2) Corresponde principalmente a compras de materia prima (acero).

(3) Los préstamos a los accionistas mantienen intereses entre el 7% y 8%.

(b) Transacciones:

	Relación	Transacción	2019	2018
Ventas				
Duragas S.A.	Accionista	Comercial	5.328.323	5.554.895
Chi-Vit Ecuador S.A	Entidad del Grupo	Comercial	325	11.408
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	35.781	33.369
Ce North America LLC	Entidad del Grupo	Comercial	-	39.623
			5.364.429	5.639.295

	Relación	Transacción	2019	2018
Compras				
Corporación ABC Enterprises S.A	Entidad del Grupo	Comercial	3.417.590	7.558.856
Chi-Vit Ecuador S.A	Entidad del Grupo	Comercial	166.442	162.191
Duragas S.A.	Accionista	Comercial	151.466	130.864
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4.674	3.678
			3.740.172	7.855.589

(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 2019 y 2018:

Detalle	2019	2018
Honorarios administradores	477.180	478.572

15. CUENTAS POR PAGAR OTRAS CORRIENTES

	2019	2018
Préstamos con terceros (1)	547.000	612.000
Otros	104.225	219.727
	651.225	831.727

(1) Corresponde principalmente a préstamos mantenidos con terceros sin garantía, sobre los cuales se cobran intereses entre el 7% y 8% y no tienen una fecha específica de vencimiento.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, de acuerdo a la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

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 del proceso mencionado anteriormente, en la cual determinan un valor menor de crédito tributario por US$33.812, el mismo que se dio de baja contra resultados del ejercicio durante el 2019.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	198.574	164.193
Impuesto a la renta diferido	4.848	(23.911)
Cargo a los resultados integrales del año	203.422	140.282

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	2019	2018
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	507.747	179.333
Participación de trabajadores	(76.162)	(26.900)
Utilidad antes de impuestos	431.585	152.433
Menos:		
Otras rentas exentas	(104.413)	(1.038)
Otras deducciones especiales	(13.699)	(23.319)
Más:		
Gastos no deducibles (1)	461.858	528.540
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	102.571	-
Part. de trab. atribuidble a ingresos exentos	276	156
Utilidad gravable	878.178	656.772
Tasa de impuesto a la renta del período sobre US$209.710 (2)	15%	-
Tasa de impuesto a la renta del período sobre US$668.468	25%	25%
Impuesto a la renta causado	198.574	164.193
Anticipo del impuesto a la renta del año (3)	87.089	250.454
Impuesto a la renta determinado	198.574	164.193

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a jubilación y desahucio por US$180.573, gastos no justificados mediante facturas por US$271.827 (2018: US$185.412) y baja de crédito tributario generado por las ventas de cocinas de inducción que no serán reclamado por la Compañía (2018: US$252.323).

(2) 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 sean 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.

(3) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. De acuerdo a lo anotado, la Compañía registró como Impuesto a la Renta el impuesto a la renta causado.

Para dicho año la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US$250.454, montos que supera el impuesto a la renta causado. No obstante la Compañía, apoyada con sus asesores tributarios, determinó 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 correspondiente por US$86.261 no es significativa para los estados financieros en su conjunto.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta determinado	198.574	164.193
Anticipo de impuesto a la renta	(87.089)	(162.147)
Retenciones en la fuente del año	(206.610)	(187.384)
Crédito tributario de años anteriores	(1.129.566)	(878.885)
Crédito tributario	(1.224.691)	(1.064.223)

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	431.585	152.433
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	107.896	38.108
Efecto fiscal de:		
(-) otras rentas exentas	(26.103)	(260)
(-) otras deducciones especiales	(3.417)	(5.830)
(+) gastos no deducibles	141.107	132.135
(+) Participación trabajadores ingresos exentos	69	39
(-) reducción tarifa fiscal por reinversión	(20.978)	-
Impuesto a la renta causado	198.574	164.193
Anticipo de impuesto a la renta	87.089	250.454
Impuesto a la renta determinado	198.574	164.193
	46%	108%

(d) Impuesto por recuperar y pagar

Impuestos por recuperar:	2019	2018
Crédito tributario de impuesto a la renta (1)	527.710	759.829
Crédito Tributario ISD (2)	783.243	230.556
Crédito Tributario cocinas de inducción	28.036	28.036
ICE	42.199	-
Crédito tributario IVA	-	18.141
	1.381.188	1.036.562
Impuestos por pagar:		
Impuesto al Valor Agregado IVA	113.603	-
Varias retenciones (3)	150.112	103.493
	263.715	103.493

(1) Corresponde a crédito tributario de retenciones en la fuente que vienen de años anteriores. Se incluye US$86.262 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 período 2018.

(2) Corresponde al Impuesto a la salida de divisas generado por las operaciones con los proveedores de materia prima del exterior y otros que mantienen para su producción.

(3) 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:

	2019	2018
Activo por impuesto diferido		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	226.660	247.245
Pasivo por impuesto diferido		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	157.075	70.619
Impuesto diferido pasivo que se liquidará antes de 12 meses	4.868	77.718
	161.943	148.337

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 2018	(74.997)
(Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos	(23.911)
Al 31 de diciembre del 2018	(98.908)
(Crédito) / cargo a resultados acumulados	29.343
(Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos	4.848
Al 31 de diciembre del 2019	(64.717)

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

	Activo		Pasivo	
	Pérdidas tributarias	Desahucio	atribuido de activos	Total
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2018	223.334	-	(148.337)	74.997
(Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos	-	23.911	-	23.911
Al 31 de diciembre del 2018	223.334	23.911	(148.337)	98.908
(Crédito) / cargo a resultados acumulados por impuestos diferidos	-	(15.737)	(13.606)	(29.343)
(Crédito) / cargo a resultados por impuestos diferidos	-	(4.848)	-	(4.848)
Al 31 de diciembre del 2019	223.334	3.326	(161.943)	64.717

(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 2019, 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 2019. El anexo estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(g) Otros asuntos

"Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria": El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.

- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:

  a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,

  b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."

- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;

- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

"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 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:

(Véase página siguiente)

- 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.

"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.

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
Año 2019				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	210.540	4.607.498	(4.472.846)	345.192
Beneficios a empleados - no corrientes				
Jubilación patronal (2)	1.490.648	129.459	(203.214)	1.416.893
Desahucio (2)	547.502	60.967	(70.506)	537.963
	2.038.150			1.954.856
Año 2018				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	193.497	4.185.258	(4.168.215)	210.540
Beneficios a empleados - no corrientes				
Jubilación patronal (2)				
Desahucio (2)	1.485.565	62.948	(57.865)	1.490.648
	558.226	32.697	(43.421)	547.502
	2.043.791			2.038.150

(1) Se compone principalmente por la porción de décimo tercer y cuarto sueldos por US$73.408 (2018: US$42.286); vacaciones acumuladas y no gozadas por US$26.241 (2018: US$64.516).

(2) Ver Nota 18.

18. PASIVO NO CORRIENTE – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2019	2018
Jubilación patronal	1.416.894	1.490.648
Bonificación por desahucio	537.962	547.502
	1.954.856	2.038.150

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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:

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Tasa(s) de descuento	7,92%	8,21%
Tasa(s) esperada de incremento salarial	3,59%	3,11%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	1.490.648	1.485.565	547.502	558.226	2.038.150	2.043.791
Costo laboral	34.132	5.203	39.330	10.521	73.462	15.724
Interes neto (costo financiero)	56.977	57.744	21.636	22.175	78.613	79.919
Beneficios pagados	(164.863)	(57.864)	(70.506)	(43.420)	(235.369)	(101.284)
	1.416.894	1.490.648	537.962	547.502	1.954.856	2.038.150

Todos los conceptos son registrados en los resultados integrales del año.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprenden 9.025.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Sakunao Tenedora de Acciones S.A.	Ecuatoriana	2.353.811	26%
Duragas 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 Beatríz	Ecuatoriana	70.701	1%
		9.025.000	100%

20. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas por parte de los accionistas de la Compañía del valor de utilidad de años anteriores no repartidas por US$10.936.

21. 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 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 10,24% 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.En el periodo se registro el pasivo por Impuesto diferido por los activos fijo revaluados y su depreciación no deducible.

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 2019, se registraron valores contra resultados acumulados por: i) reconocimieno de pérdida por valor patrimonial proporcional de las inversiones en acciones por US$43.358; ii) corrección de impuesto diferido por US$29.342. En el 2018, se ajustaron valores reconocidos por error en el patrimonio y los resultados de ejercicios anteriores, los cuales fueron regularizados en ee período por US$80.150 contra el rubro de otros ingresos.

22. 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:

	2019	2018
Cocinas a gas	9.504.746	5.621.811
Cilindros	9.347.142	8.679.812
Cocinas inducción	4.034.649	6.619.634
Mercaderia	4.006.196	4.630.104
Materia prima	1.181.522	1.405.534
Refrigeración	142.544	194.007
Servicios	39.260	42.176
	28.256.059	27.193.078

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha recibido valores de sus clientes como anticipos por US$248.909 (2018: US$240.006), los cuales serán liquidados a través de la entrega de los bienes comercializados.

23. COSTOS Y GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición:

(Véase página siguiente)

2019	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de ventas	Total
Compra de materia prima	18.616.417	-	-	18.616.417
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3.304.596	1.103.801	824.821	5.233.218
Servicios prestados	109.489	47.046	429.773	586.308
Gastos no deducibles	-	298.866	85.259	384.125
Materiales varios y suministros	256.169	59.366	16.721	332.256
Otros menores	71.564	217.415	43.398	332.377
Depreciación	244.285	12.667	40.030	296.982
Gastos de exportación	-	4.675	284.477	289.152
Publicidad en medios	-	-	270.778	270.778
Mantenimiento y reparaciones	107.162	5.176	137.501	249.839
Combustibles	211.521	1.183	18.028	230.732
Seguridad industrial	198.779	-	-	198.779
Servicios básicos	126.848	37.916	27.206	191.970
Impuestos y contribuciones	-	137.519	37.254	174.773
Seguros	-	83.584	30.224	113.808
Provisión incobrables	-	-	91.633	91.633
Honorarios y asesorías	-	80.398	7.097	87.495
Gastos de viaje	226	18.532	41.455	60.213
	23.247.056	2.108.144	2.385.655	27.740.855

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
	22.859.160	1.955.914	2.085.497	26.900.571

24. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍAS

Composición:

	2019	2018
Hipoteca (Planta de cilindros, de cocinas y Llacao)	8.688.722	1.919.884
Prenda comercial	949.933	949.933
Documentos en garantía	7.169	7.169
	9.645.824	2.876.986

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

25. CONTRATOS

Contrato de compra venta con DURAGAS S.A.

Durante el 2019 y 2018, se firmaron contratos en los cuales Fibroacero S.A. vende y transfiere Duragas S.A. 203.289 (2018: 187.000) 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.

Durante el año 2019, la Compañía ha registrado ingresos por este concepto de US$5.328.323 (2018: US$5.554.895).

Contrato de proveeduría de televisores Smart LCD Marca ECOLINE

El 24 de julio del 2019, se firmó el contrato con Car Soundvision Cia. Ltda. para proveer de televisores Smart marca ECOLINE, debiendo completarse hasta el 22 de diciembre del 2019.

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$391.600 más IVA, el cual será pagado a través del 30% con la firma del contrato y la diferencia una vez completado el pedido.

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

26. EVENTOS SUBSECUENTES

(Véase página siguiente)

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.