

GRAIMAN CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Graiman Cía. Ltda. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Cuenca el 10 de julio de 1989. Su actividad económica es la explotación y transformación de materias primas nacionales y materiales provenientes de lecho de ríos y canteras para la producción y posterior comercialización, en el mercado local y en el exterior, de dos líneas de productos: Revestimientos cerámicos, y porcelánicos que incorpora una sub-línea de porcelanato pulido y porcelanato técnico. La Compañía forma parte del "Grupo Industrial Graiman", con sede en Cuenca cuyos socios finales son la familia Peña Payró.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 734 y 725 empleados, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía opera con 11 locales propios (11 locales para el año 2018) y 130 distribuidores (120 distribuidores para el año 2018) a nivel nacional. En el mercado internacional sus productos se comercializan en 11 países (9 para el año 2018) del continente americano y dispone de 39 distribuidores (37 distribuidores para el año 2018).

Fusión por absorción - La Junta General de Socios de Graiman Cía. Ltda. (compañía absorbente) celebrada el 26 de marzo del 2018, resolvió la fusión por absorción de Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. Hidrosa (compañía absorbida). Dicha fusión se aprobó el 30 de octubre del 2018, mediante resolución No. SCVS-IRC-2018-00010012 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Una vez liquidada el 1 de diciembre del 2018 la compañía Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. Hidrosa sus estados financieros fueron incorporados en Graiman Cía. Ltda. efectuándose las eliminaciones de saldos y operaciones entre estas entidades. Adicionalmente y como resultado de la fusión, el patrimonio de la Compañía, se modificó tal como se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

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

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento. En contraste con la

contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos son descritos en la Nota 3. El impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros separados de la Compañía es descrito a continuación.

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

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, es decir, los importes comparativos no son re-emitidos y se presentan según la NIC 17 Arrendamientos. El pasivo es calculado como el valor presente de los arrendamientos vigentes, descontados utilizando la tasa incremental de endeudamiento a la fecha de transición. El activo por derecho de uso es igual al pasivo por arrendamiento. Los detalles de las políticas contables se presentan por separado en la Nota 3.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha utilizado la solución práctica disponible en la transición a la NIIF 16 para no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 continuará aplicándose a aquellos arrendamientos suscritos o modificados antes del 1 de enero de 2019.

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

La Compañía aplica la definición de arrendamiento y la orientación relacionada establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento suscritos en o modificados a partir del 1 de enero de 2019 (ya sea arrendador o arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación de la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto mostró que la nueva definición en la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento para la Compañía.

(b) Impacto en la contabilidad del arrendatario

- (i) Arrendamientos operativos anteriores - La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago

- de arrendamiento prepagado o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii);
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso e intereses sobre pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral; y,
 - c) Separa el valor total de efectivo pagado en una porción de capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y el interés (presentado dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

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

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

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

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

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- La Compañía ha excluido los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso, en la fecha de aplicación inicial.
- La Compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

(ii) Arrendamientos financieros anteriores

Para los arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos financieros bajo NIC 17, el importe en libros de los activos arrendados y obligaciones bajo arrendamientos financieros medidos aplicando la NIC 17 inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial es reclasificado a activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento respectivamente

sin ningún ajuste, excepto en los casos en que la Compañía ha elegido aplicar la exención de reconocimiento por arrendamientos de bajo valor.

El activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se contabilizan aplicando la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019.

(c) Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16

El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 9.33%. La siguiente tabla muestra los compromisos de arrendamientos operativos revelados aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018, descontados utilizando la tasa incremental a la fecha de la aplicación inicial y los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de aplicación inicial.

	(U.S. dólares)
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	6,953,797
Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor	(99,237)
Efecto de descontar los importes anteriores	(5,647,357)
Valor presente de los pagos por arrendamiento vencidos en períodos cubiertos por opciones de ampliación que son incluidos en el plazo del arrendamiento, y que no se incluyeron previamente en los compromisos de arrendamiento operativo	<u>10,461,766</u>
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>11,668,969</u>

Al 1 de enero de 2019, la aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultó en el reconocimiento de activo por derechos de uso por y pasivos por arrendamiento de US\$11.7 millones.

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

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una modificación a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en estos estados financieros separados.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
<u>Modificaciones a la NIIF 9 -</u> Características de prepago con compensación negativa	La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

NIIF

Título

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017 -

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias,
NIC 23 Costos por préstamos,

NIC 12 Impuesto a las ganancias:

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos por préstamos:

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

Modificaciones a la NIC 19 -

Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados

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

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

CINIIF 23 *Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias*

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

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:

En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.

En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

2.3 Normas nuevas y revisadas que aún no son efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	Definición de materialidad Marco Conceptual de las Normas IFRS

La Administración de la Compañía no espera que la adopción de las normas mencionadas precedentemente tenga un efecto material en los estados financieros consolidados en el futuro, excepto por lo que se menciona a continuación:

Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros separados de la Compañía en períodos futuros en caso de que surjan tales transacciones.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

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

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de “podría influir” a “podría esperarse razonablemente que influya”.

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

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

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

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

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

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 *Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 *Moneda funcional* - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 *Bases de preparación* - Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación:

Costo histórico - Está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Valor razonable - Se define como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina

sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas con operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

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

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

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

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

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

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

3.5 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. Los costos indirectos no distribuidos consecuencia de un bajo nivel de producción o existencia de capacidad ociosa, se reconocerán como gastos del período. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

3.6 Activos no corrientes mantenidos para la venta – Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se va a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los activos no corrientes mantenidos para la venta, representan terrenos recibidos en dación de pago.

3.7 Inversiones en subsidiarias y asociadas – Las inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen al valor patrimonial determinado bajo el método de la participación, las inversiones se reconocen inicialmente al costo, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la fecha de adquisición.

Subsidiaria - Son subsidiarias aquellas entidades que están controladas por la Compañía. La Compañía controla a sus subsidiarias cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en las subsidiarias y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre éstas.

Asociada - Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos procedentes de la subsidiaria y asociada cuando surge el derecho a recibirlo

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en su subsidiaria y asociada. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria o asociada y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

3.8 Propiedades, planta y equipos

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

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

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de suministro o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos

calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía. Dichas propiedades se clasifican a las categorías apropiadas de propiedades, maquinaria y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones	20
Maquinarias y equipos	2 - 20
Vehículos	12
Instalaciones	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos y herramientas	5
Equipo de computación	3
Los terrenos no se deprecian.	

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil.

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

3.9 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

3.10 Activos intangibles - Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de softwares, incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso los programas, la vida útil estimada de los mismos es entre 4 y 5 años.

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

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

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

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

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

salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos,

frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

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

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

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

Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

3.14 Beneficios a empleados

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del

plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

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

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

3.15 Arrendamientos - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

Políticas aplicables a partir del 1 de enero del 2019

La Compañía como arrendataria - La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- El valor esperado a pagarse por el arrendatario como valor residual garantizado;

El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado separado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasas, o un cambio en el pago esperado de un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta revisados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando la Compañía incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se reconoce una provisión valorada conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derecho de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado separado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Propiedades, planta y equipo".

Como solución práctica, la NIIF 16 permite no separar los componentes que no son arrendamientos y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Compañía no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más arrendamientos adicionales o que no son arrendamientos, la Compañía asigna la contraprestación del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta individual del componente de arrendamiento y precio relativo de venta agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

La Compañía como arrendadora:

La Compañía realiza contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión.

Los arrendamientos en los que la Compañía funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. El contrato se clasifica como un arrendamiento financiero cuando los plazos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

Cuando la Compañía es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso originado del arrendamiento principal.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce en línea recta durante el plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Los importes pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el valor de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los períodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

Políticas aplicables antes del 1 de enero del 2019 - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a

los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como arrendadora - Los valores adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros deben ser registrados como valores por cobrar por el valor de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los períodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendataria - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

3.16 Transacciones en moneda extranjera - Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en monedas extranjeras que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, netos excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de cobertura de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

3.17 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de sus productos (cerámica y porcelanato) realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. 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 - Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos 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 designe en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este 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.

Asimismo, 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. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación, la cual es principalmente FOB. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

Ingresos por alquileres - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.15.

Ingresos por dividendos - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los socios para recibir este pago.

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

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

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

3.20 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

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

3.21 Activos y pasivos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

- Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:
- La Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y
- La Compañía podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

(i) Costo Amortizado y método de interés efectivo:

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

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

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (véase más adelante). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en períodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que

el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Compañía reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto "Ingresos financieros - Ingresos por intereses".

Deterioro de activos financieros:

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral (FVORI), cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

La evaluación no incluye un análisis del valor del dinero en el tiempo, debido a que principalmente la liquidación de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, ocurre en un período menor de 12 meses.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha a la fecha de presentación de los estados financieros separados.

(i) Incremento significativo en el riesgo de crédito:

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio. reconocimiento. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- (1) El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- (2) El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

(ii) Definición de incumplimiento:

La Compañía considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la Compañía tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

(iii) Activos financieros con deterioro crediticio:

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

- (a) dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- (b) el incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
- (c) los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- (d) es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- (e) la extinción de un mercado funcional (activo) para el activo financiero por sus dificultades financieras.

(iv) Política de castigos:

La Compañía da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(v) Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas:

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja de activos financieros:

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra Entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Compañía eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica al resultado del año.

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

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de

interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

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

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

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

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

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

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

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

La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la Nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada. La Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario. La NIIF 9 no define que constituye un incremento significativo en el riesgo de crédito. Para contemplar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente la Compañía toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE, la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

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

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Cálculo de la provisión para obsolescencia de inventarios - La Compañía calcula la provisión de obsolescencia para inventarios de productos terminados y mercadería y repuestos de acuerdo a la política del Grupo.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los

criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros separados.

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Caja	601,675	666,890
Bancos	911,836	409,245
Inversiones temporales (1)	<u>83,481</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,596,992</u>	<u>1,076,135</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a un overnight con una tasa de interés anual del 2.25%.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	(Restablecidos)	
		<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Clientes locales	11,474,708	11,841,681	8,145,774
Clientes del exterior	3,370,761	2,492,513	2,264,720
Tarjetas de crédito y débito	<u>208,845</u>	<u>221,828</u>	<u>241,190</u>
Subtotal	15,054,314	14,556,022	10,651,684
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,184,597)</u>	<u>(872,294)</u>	<u>(277,819)</u>
Subtotal	13,869,717	13,683,728	10,373,865
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Empleados	128,524	81,885	107,313
Anticipo proveedores	332,451	665,478	469,833
Gastos pagados por anticipado	169,749	163,514	107,263
Otros	<u>365,223</u>	<u>324,380</u>	<u>400,368</u>
Total	<u>14,865,664</u>	<u>14,918,985</u>	<u>11,458,642</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	14,545,178	14,600,235	11,142,886
No corriente	<u>320,486</u>	<u>318,750</u>	<u>315,756</u>
Total	<u>14,865,664</u>	<u>14,918,985</u>	<u>11,458,642</u>

Clientes - Comprenden facturas pendientes de cobro principalmente por la venta de productos de cerámica y porcelanato a clientes locales y del exterior.

Antes de aceptar un nuevo cliente, la Compañía realiza un análisis de la situación financiera de los clientes, revisión de garantías, historial crediticio y otros aspectos con el objetivo de evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y los límites de crédito.

Tarjetas de crédito y débito - Corresponde a las cuentas por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito de instituciones financieras locales, con las que la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.

Otras cuentas por cobrar - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye principalmente otras cuentas por cobrar al Fideicomiso Highlands por US\$193 mil cuyo objeto es la construcción del colegio "Highland" en la ciudad de Quito; y al Fideicomiso Vista Real por US\$126 mil, cuyo objeto es la administración de un inmueble ubicado en la ciudad de Loja.

Provisión para cuentas dudosas - La Compañía siempre mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

El período de crédito en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es de 30 a 180 días para clientes locales y de 60 a 145 días para clientes del exterior. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen de la antigüedad de la cartera sin considerar las provisiones constituidas, es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Por vencer	10,641,796	11,055,034
1 a 30 días	1,670,039	1,983,482
31 a 60 días	447,262	357,688
61 a 90 días	314,906	258,960
91 a 180 días	569,769	296,290
181 a 360 días	808,425	154,034
Más de 360 días	<u>1,046,815</u>	<u>858,398</u>
Subtotal	15,499,012	14,963,886
Notas de crédito	<u>(444,698)</u>	<u>(407,864)</u>
Total	<u>15,054,314</u>	<u>14,556,022</u>

Segmentación de clientes - La Compañía ha segmentado a los clientes en grupos homogéneos de riesgo y ha realizado una evaluación individual y colectiva para la determinación de la provisión de pérdidas crediticias esperadas.

Evaluación individual - La Compañía realizó un análisis individual para un grupo de clientes locales y del exterior, considerando la antigüedad de la cartera, períodos de recuperación, situación financiera del cliente y análisis de solvencia financiera.

Para las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito y débito la provisión por pérdida de crédito se estima en función a un análisis del perfil de riesgo de las instituciones financieras locales, con las cuales se mantiene la cartera y de su comportamiento histórico en las relaciones comerciales con la Compañía, esto en función a la información disponible al momento de la estimación.

Evaluación colectiva - La Compañía mide la provisión de pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales a un grupo de clientes locales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones de la Compañía.

<u>Días de mora</u>	Importe en libros bruto estimado de <u>incumplimiento</u>	Tasa de pérdida crediticia <u>esperada</u>	Pérdida crediticia esperada por toda la <u>vida de los saldos</u>
---------------------	---	---	---

Diciembre 31, 2019

Evaluación colectiva

Clientes locales:

1 a 30 días	10,114,613	0.61%	61,441
31 a 60 días	200,233	5.41%	10,833
61 a 90 días	65,351	6.78%	4,431
91 a 360 días	<u>211,445</u>	20.58%	<u>43,515</u>
Subtotal	<u>10,591,642</u>		<u>120,220</u>

<u>Días de mora</u>	<u>Importe en libros bruto estimado de incumplimiento</u>	<u>Tasa de pérdida crediticia esperada</u>	<u>Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos</u>
---------------------	---	--	---

Evaluación individual

Cientes locales	883,066		345,823
Cientes del exterior	3,370,761		718,554
Tarjetas de crédito y débito	<u>208,845</u>		<u>-</u>
Subtotal	<u>4,462,672</u>		<u>1,064,377</u>
Total	<u>15,054,314</u>		<u>1,184,597</u>

Diciembre 31, 2018

Evaluación colectiva

Cientes locales:

1 a 30 días	10,471,257	0.17%	19,552
31 a 60 días	266,378	1.25%	3,330
61 a 90 días	102,988	2.91%	2,997
91 a 360 días	<u>257,396</u>	4.63%	<u>11,917</u>
Subtotal	<u>11,098,019</u>		<u>37,796</u>

Evaluación individual

Cientes locales	743,662		362,195
Cientes del exterior	2,492,513		472,303
Tarjetas de crédito y débito	<u>221,828</u>		<u>-</u>
Subtotal	<u>3,458,003</u>		<u>834,498</u>
Total	<u>14,556,022</u>		<u>872,294</u>

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de la Compañía considera que la provisión para cuentas dudosas registrada a esa fecha cubre el riesgo crediticio de pérdidas esperadas evaluada a esa fecha. La siguiente tabla muestra el movimiento de pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los saldos de cuentas por cobrar comerciales:

	<u>31/12/19</u>	Año terminado (Restablecidos)	
		<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
Saldo al comienzo del año	872,294	277,819	297,682
Nueva medición para cuentas dudosas	312,303	167,261	69,879
Ajuste (Nota 26)		457,828	50,305
Bajas		(30,614)	(62,604)
Reclasificaciones	<u> </u>	<u> </u>	<u>(77,443)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,184,597</u>	<u>872,294</u>	<u>277,819</u>

7. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>No garantizado - medido al costo amortizado:</i>		
Certificado de depósito y subtotal		508,944
<i>Garantizado - medido al costo amortizado:</i>		
Préstamo a compañías relacionadas (Nota 24) y subtotal	297,057	646,876
<i>Inversiones en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en ORI:</i>		
Inversiones en acciones y subtotal (1)	<u>1,540,923</u>	<u>1,561,512</u>
Total	<u>1,837,980</u>	<u>2,717,332</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	297,057	1,155,820
No corriente	<u>1,540,923</u>	<u>1,561,512</u>
Total	<u>1,837,980</u>	<u>2,717,332</u>

(1) Corresponden principalmente a inversiones en acciones en el Fideicomiso HIT - Hotel Sheraton Quito, Landuni S.A. - Hotel Sheraton Guayaquil por US\$885,607 mil y US\$647,758 mil, respectivamente. Estas inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se actualizan a su valor razonable y sus efectos se registran en otros resultados integrales.

8. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
		(Restablecidos Ver Nota 26)	
Productos terminados y mercaderías	20,527,104	21,847,053	11,481,472
Materias primas	8,705,898	9,910,762	9,813,046
Repuestos	4,463,426	4,530,984	4,830,039
Materiales y suministros	2,916,280	2,965,070	3,636,778
Productos en proceso	1,454,907	1,289,989	1,376,384
Importaciones en tránsito	<u>1,565,977</u>	<u>2,728,969</u>	<u>238,219</u>
Subtotal	39,633,592	43,272,827	31,375,938
Provisión por obsolescencia	<u>(1,117,553)</u>	<u>(1,247,077)</u>	<u>(860,379)</u>
Total	<u>38,516,039</u>	<u>42,025,750</u>	<u>30,515,559</u>

Durante los años 2019 y 2018, los inventarios relacionados con materia prima y producto terminado reconocidos como gastos fueron de US\$714,383 y US\$636,041 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen gravámenes sobre inventarios que garantizan obligaciones bancarias a corto y largo plazo. Ver Nota 14.

Provisión por obsolescencia - El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,247,077	860,379
Provisión	100,204	552,602
Utilizaciones	<u>(229,728)</u>	<u>(165,904)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,117,553</u>	<u>1,247,077</u>

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADAS

Entidad	% de Tenencia		Valor patrimonial proporcional (Restablecidos)			Efecto del valor patrimonial proporcional registrado en resultados del año (Año terminado) (Restablecidos)		
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>1/1/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	<i>Inversiones:</i>							
Tubería Galvanizada Ecuatoriana								
Tugalt S.A.	18	18	1,656,204	1,981,226	2,029,241	(325,022)	(48,015)	1,029,241
Grupo Avita S.A.	20	20	104,790	104,790	94,630	-	10,160	(202,291)
Maracay Colombia S.A.S. (1)	100	100	70,000	70,000	70,000	-	-	-
Graiman Chile (2)	50	50	-	-	-	-	-	-
Otras menores			<u>24</u>	<u>24</u>	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total			<u>1,831,018</u>	<u>2,156,040</u>	<u>2,193,895</u>	<u>(325,022)</u>	<u>(37,855)</u>	<u>826,950</u>

(1) Compañía no actualizó el valor patrimonial proporcional de las inversiones en Maracay Colombia S.A.S. (año 2017 al 2019) y Grupo Avita S.A. (año 2019) por considerar que su efecto no es significativo.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, 2018 y 2017, la Compañía reconoció un deterioro de US\$154,398, por la inversión en la asociada Graiman Chile.

Los estados financieros de Graiman Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 también se presentan consolidados con su subsidiaria Maracay Colombia S.A.S. en la cual posee una participación accionaria de 100% y ejerce control, tal como lo establece la *NIIF 10 Estados financieros consolidados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, la Compañía presenta estados financieros separados.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
Costo	74,234,212	73,520,632	66,534,668
Depreciación acumulada	<u>(37,902,046)</u>	<u>(34,446,370)</u>	<u>(27,959,587)</u>
Total	<u>36,332,166</u>	<u>39,074,262</u>	<u>38,575,081</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	11,274,293	11,274,293	10,086,510
Maquinarias y equipos	16,518,793	18,977,013	19,778,976
Edificios	4,634,066	4,739,150	2,273,853
Instalaciones	2,033,322	1,551,892	1,696,125
Equipos y herramientas	963,967	1,109,071	1,127,591
Muebles y equipos de oficina	175,004	219,776	134,152
Equipos de computación	114,776	200,940	67,867
Vehículos	49,279	99,129	138,688
Obras en proceso	488,912	896,389	3,262,987
Activos en tránsito	<u>79,754</u>	<u>6,609</u>	<u>8,332</u>
Total	<u>36,332,166</u>	<u>39,074,262</u>	<u>38,575,081</u>

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

ESPACIO EN BLANCO

	Terrenos	Maquinarias y equipos	Edificios	Instalaciones	Equipos y herramientas	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Obras en Proceso	Activos en tránsito	Total
<i>Costo:</i>											
Saldos al 31 de diciembre del 2017, previamente reportados	10,086,510	42,282,361	3,417,201	3,041,023	1,785,362	306,519	623,093	1,430,515	3,681,435	8,332	66,662,351
Ajustes (Nota 26)		<u>290,765</u>							<u>(418,448)</u>		<u>(127,683)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017, restablecidos (1 de enero del 2018)	10,086,510	42,573,126	3,417,201	3,041,023	1,785,362	306,519	623,093	1,430,515	3,262,987	8,332	66,534,668
Adquisiciones					145,608		36,681		198,172	300,005	680,466
Ventas y bajas		(210,744)			(24,095)		(2,400)	(164,114)			(401,353)
Transferencias		2,690,400		116,101	39,817	44,350	129,510		(2,745,907)	(301,728)	(27,457)
Consumos de inventario									197,790		197,790
Transferencia por fusión	1,187,783	82,735	4,785,531	67,736	4,983	214,645	101,868	107,888			6,553,169
Ajustes				<u>4</u>		<u>(1)</u>	<u>(1)</u>		<u>(16,653)</u>		<u>(16,651)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	11,274,293	45,135,517	8,202,732	3,224,864	1,951,675	565,513	888,751	1,374,289	896,389	6,609	73,520,632
Adquisiciones									356,841	560,958	917,799
Ventas y bajas		(72,883)	(52,801)				(46,204)	(275,125)			(447,013)
Transferencias		266,184	326,444	855,244	47,055				(1,007,114)	(487,813)	
Consumos de inventario									256,625		256,625
Ajustes				<u>(3)</u>				<u>1</u>	<u>(13,829)</u>		<u>(13,831)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>11,274,293</u>	<u>45,328,818</u>	<u>8,476,375</u>	<u>4,080,105</u>	<u>1,998,730</u>	<u>565,513</u>	<u>842,547</u>	<u>1,099,165</u>	<u>488,912</u>	<u>79,754</u>	<u>74,234,212</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>											
Saldos al 31 de diciembre del 2017, previamente reportados		(22,658,806)	(1,143,348)	(1,344,898)	(657,771)	(172,367)	(555,226)	(1,291,827)			(27,824,243)
Ajustes (Nota 26)		<u>(135,344)</u>									<u>(135,344)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017, restablecidos (1 de enero del 2018)		(22,794,150)	(1,143,348)	(1,344,898)	(657,771)	(172,367)	(555,226)	(1,291,827)			(27,959,587)
Gasto por depreciación		(3,465,011)	(188,773)	(327,515)	(198,689)	(25,145)	(42,352)	(42,780)			(4,290,265)
Ventas y bajas		178,463			17,694		2,376	156,129			354,662
Transferencia por fusión		<u>(77,806)</u>	<u>(2,131,461)</u>	<u>(559)</u>	<u>(3,838)</u>	<u>(148,225)</u>	<u>(92,609)</u>	<u>(96,682)</u>			<u>(2,551,180)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018		(26,158,504)	(3,463,582)	(1,672,972)	(842,604)	(345,737)	(687,811)	(1,275,160)			(34,446,370)
Gasto por depreciación		(2,705,799)	(402,468)	(373,811)	(192,159)	(44,772)	(85,702)	(42,720)			(3,847,431)
Ventas y bajas		<u>54,278</u>	<u>23,741</u>				<u>45,742</u>	<u>267,994</u>			<u>391,755</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019		<u>(28,810,025)</u>	<u>(3,842,309)</u>	<u>(2,046,783)</u>	<u>(1,034,763)</u>	<u>(390,509)</u>	<u>(727,771)</u>	<u>(1,049,886)</u>			<u>(37,902,046)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>11,274,293</u>	<u>16,518,793</u>	<u>4,634,066</u>	<u>2,033,322</u>	<u>963,967</u>	<u>175,004</u>	<u>114,776</u>	<u>49,279</u>	<u>488,912</u>	<u>79,754</u>	<u>36,332,166</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 existen gravámenes sobre propiedades, planta y equipo en garantía de obligaciones bancarias de corto y largo plazo cuyo valor en libros es aproximadamente US\$40.2 millones (US\$45.8 millones para el año 2018). Ver Nota 14.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	4,974,114	4,963,114
Depreciación acumulada	<u>(591,663)</u>	<u>(491,360)</u>
Total	<u>4,382,451</u>	<u>4,471,754</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	2,662,881	2,737,881
Edificios	1,449,001	1,463,304
Otros	<u>270,569</u>	<u>270,569</u>
Total	<u>4,382,451</u>	<u>4,471,754</u>

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo inicial	4,471,754	4,648,513
Adiciones (1)	86,000	
Ventas (2)	(75,000)	(80,003)
Depreciación del año	<u>(100,303)</u>	<u>(96,756)</u>
Saldo final	<u>4,382,451</u>	<u>4,471,754</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a la compra de una oficina y parqueadero en Moscú Plaza.
- (2)** Corresponde a venta de terreno ubicado en los Arrayanes - Quito por aproximadamente US\$255 mil y la utilidad generada en esta transacción se registró en los resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, existen gravámenes sobre propiedades de inversión en garantía de obligaciones bancarias de corto y largo plazo cuyo valor en libros es aproximadamente de US\$40,192 mil (US\$45,792 mil para el año 2018). Ver Nota 14.

Al 31 de diciembre del 2019, el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a aproximadamente US\$9.9 millones (US\$8.5 millones para el 2018).

La determinación del valor razonable de terrenos y edificaciones al 31 de diciembre del 2019, se basó en avalúo realizado por un perito independiente para estimar el valor en el mercado.

12. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

12.1. Activos por derechos de uso - La Compañía arrienda diversos activos, incluyendo terrenos donde funciona la planta de producción, locales comerciales para ejercer la actividad de negocio y vehículos para la movilización del personal administrativo y de planta. Al 31 de diciembre del 2019, el plazo del arrendamiento para los bienes inmuebles es de 4 a 10 años, mientras que para los bienes muebles es de 2 a 3 años.

	Inmuebles		Vehículos	Total
	Terreno	Locales		
<i>Costo:</i>				
Saldo al 1 de enero del 2019	-	-	-	-
Aplicación NIIF 16 y saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>8,273,173</u>	<u>2,661,028</u>	<u>734,768</u>	<u>11,668,969</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>				
Saldo al 1 de enero del 2019	-	-	-	-
Gasto depreciación y saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(827,317)</u>	<u>(330,999)</u>	<u>(219,230)</u>	<u>(1,377,546)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>7,445,856</u>	<u>2,330,029</u>	<u>515,538</u>	<u>10,291,423</u>

El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamiento se presenta en la Nota 13.

12.2. Valores reconocidos en estado de resultados:

	Año terminado <u>31/12/19</u>
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	<u>1,377,546</u>
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	<u>1,095,808</u>
Gasto relacionado a arrendamientos de activos de bajo valor y corto plazo	<u>99,237</u>

La Compañía tiene compromisos por US\$99,237 y US\$90,705 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente por concepto de arrendamientos de corto plazo.

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$ 2.1 millones para el año 2019.

ESPACIO EN BLANCO

13. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

	<u>31/12/19</u>
<i>Análisis de madurez:</i>	
2020	2,036,156
2021	1,975,719
2022	1,814,132
2023	1,746,313
2024	1,575,607
2025	1,569,025
2026	1,569,025
2027	1,569,025
2028	1,569,025
2029	<u>120,750</u>
Subtotal	15,544,777
Menos: Intereses no devengados	(4,836,526)
Total	<u>10,708,251</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corriente	1,082,685
No corriente	<u>9,625,566</u>
Total	<u>10,708,251</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Dirección Financiera Corporativa de la Compañía.

14. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizados al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1)	40,191,645	45,792,270
Préstamos de compañías relacionadas (Ver Nota 24)	<u>384,505</u>	<u>59,907</u>
Total	<u>40,576,150</u>	<u>45,852,177</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	23,093,777	18,473,747
No corriente	<u>17,482,373</u>	<u>27,378,430</u>
Total	<u>40,576,150</u>	<u>45,852,177</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a préstamos de instituciones financieras locales y del exterior, con vencimientos hasta agosto del 2024, los cuales devengan intereses a tasas fijas anuales que fluctúan entre el 5.89% y el 8.95%.

Los vencimientos no corrientes de los préstamos son como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020		12,162,847
2021	10,577,377	8,402,465
2022	4,132,118	4,050,383
2023	2,114,025	2,107,954
2024	<u>658,853</u>	<u>654,781</u>
Total	<u>17,482,373</u>	<u>27,378,430</u>

La Compañía garantiza sus obligaciones con hipotecas abiertas de bienes inmuebles de propiedad de la Compañía y propiedades de compañías relacionadas que forman parte del Grupo Industrial Graiman.

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>1/1/18</u>	...Flujos de efectivo...		<u>Intereses por pagar</u>	<u>31/12/18</u>
		<u>Nuevos créditos</u>	<u>Pagos (1)</u>		
Préstamos					
bancarios y total	<u>40,189,096</u>	<u>18,000,000</u>	<u>(12,561,580)</u>	<u>164,754</u>	<u>45,792,270</u>
	<u>1/1/19</u>	...Flujos de efectivo...		<u>Intereses por pagar</u>	<u>31/12/19</u>
		<u>Nuevos créditos</u>	<u>Pagos (1)</u>		
Préstamos					
bancarios y total	<u>45,792,270</u>	<u>18,416,999</u>	<u>(24,157,161)</u>	<u>139,537</u>	<u>40,191,645</u>

(1) Incluye pagos efectuados de intereses cancelados por US\$3,243 mil y US\$3,183 mil para los años 2019 y 2018 respectivamente, presentados como parte de las actividades de operación.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	3,210,986	2,808,087
Proveedores del exterior	6,944,660	8,944,543
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Tarjeta de crédito	273,917	144,038
Provisiones	218,515	230,868
Otras varias	<u>506,974</u>	<u>550,133</u>
Total	<u>11,155,052</u>	<u>12,677,669</u>

La Administración de la Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable.

16. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito de impuesto a la renta:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	1,186,576	935,950
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD (1)	<u>426,569</u>	<u>426,569</u>
Subtotal	1,613,145	1,362,519
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD (provisión)	347,494	406,152
Otros impuestos	<u>6,924</u>	<u>3,079</u>
TOTAL	<u>1,967,563</u>	<u>1,771,750</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	378,490	432,168
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	294,076	204,092
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	250,078	187,938
Otros impuestos por pagar	<u>7,433</u>	<u>17,169</u>
TOTAL	<u>930,077</u>	<u>841,367</u>

- (1)** En el año 2020, el Servicio de Rentas Internas resolvió reconocer la solicitud de pago en exceso de Impuesto la Renta más intereses, multas o recargos mediante la emisión de la nota de crédito desmaterializada por US\$931 mil y la devolución del crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas - ISD no compensado con el Impuesto a la Renta, mediante la emisión de una nota de crédito cartular por US\$426 mil correspondientes al ejercicio fiscal del año 2018.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>Restablecido 31/12/18</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	618,049	(2,425,490)
Gastos no deducibles (1)	3,562,480	2,804,562
Ingresos exentos	(12,945)	-
Deducciones adicionales	(753,791)	(879,805)
Otras partidas (Nota 26)		824,950
Otras deducciones		<u>(163,014)</u>
Utilidad gravable	<u>3,413,793</u>	<u>161,203</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>955,862</u>	<u>45,137</u>
Anticipo calculado (3)	<u>-</u>	<u>847,144</u>
Impuesto a la renta corriente	955,862	847,144
Impuesto a la renta de años anteriores	<u>283,210</u>	<u>191,816</u>
Total impuesto a la renta cargado en resultados	<u>1,239,072</u>	<u>1,038,960</u>

- (1) Incluyen principalmente provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$1.1 millones (US\$840 mil para el año 2018), depreciación de propiedades planta y equipos revaluados por US\$886 mil (US\$736 mil para el año 2018), gasto arrendamiento financiero por US\$421 mil, provisión de cuentas incobrables por US\$233 mil y deterioro en inversiones por US\$328 mil.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.
- (3) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$847 mil y el impuesto a renta causado fue de US\$45 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$847 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019.

Movimiento del crédito tributario por impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al comienzo del año	(1,362,519)	(333,375)
Provisión del año	955,862	847,144
Pagos efectuados	<u>(1,206,488)</u>	<u>(1,876,288)</u>
Saldos al fin del año	<u>(1,613,145)</u>	<u>(1,362,519)</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente efectuadas por clientes en el año, impuesto a la salida de divisas y pago de impuesto a la renta del año anterior.

ESPACIO EN BLANCO

Saldos de impuesto diferido

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en patrimonio</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Año 2019				
Jubilación patronal y desahucio	260,164		247,963	508,127
Arrendamiento			117,901	117,901
Provisión de obsolescencia de inventario y otras provisiones	184,732		(68,946)	115,786
Propiedades, planta y equipos	<u>(968,576)</u>	<u> </u>	<u>164,279</u>	<u>(804,297)</u>
Total	<u>(523,680)</u>	<u> -</u>	<u>461,197</u>	<u>(62,483)</u>
Año 2018				
Jubilación patronal y desahucio	-	140,992	119,172	260,164
Provisión de obsolescencia de inventario y otras provisiones	80,145		104,587	184,732
Propiedades, planta y equipos	<u>(914,048)</u>	<u>(181,683)</u>	<u>127,155</u>	<u>(968,576)</u>
Total	<u>(833,903)</u>	<u>(40,691)</u>	<u>350,914</u>	<u>(523,680)</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	618,049	(2,425,490)
Gasto de impuesto a la renta	173,054	
Gastos no deducibles	395,079	525,463
Ingresos exentos	(1,465)	-
Deducciones adicionales	(83,595)	(164,840)
Otras partidas		154,563
Otras deducciones	<u> </u>	<u>(30,545)</u>
Impuesto a la renta corriente	955,862	847,144
Impuesto a la renta diferido	<u>(472,789)</u>	<u>(362,503)</u>
Total	<u>483,073</u>	<u>484,641</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>78.16%</u>	<u> -</u>

Contingencias fiscales

Actas de determinación - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo juicios de impugnación a observaciones (glosas) emitidas por el Servicio de Rentas

Internas - SRI, en diferentes actas de determinación tributaria. Un detalle es como sigue:

<u>No. Juicio</u>	<u>Acta de determinación</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
01501-2013-0036	0120130100002	2008 - 2009 (1)	92,000
01501-2018-00088		2011 - 2013 (2)	71,000
01501-2016-00021		2014 (3)	235,514
01501-2018-00088		2015 (4)	882,446

- (1)** En relación a la revisión de los años 2008 y 2009 se determinaron impuestos adicionales por pagar por US\$198,000 y US\$231,000 (no incluyen intereses y recargos), respectivamente; de los cuales la Compañía ha cancelado US\$106,000 y US\$120,000, respectivamente. Para el saldo remanente del año 2008, la Administración de la Compañía se encuentra en el proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal basados en el criterio de sus asesores tributarios, quienes consideran tener los argumentos legales suficientes que les permita obtener resultados favorables en la resolución final de estos reclamos. Para el saldo remanente del año 2009, la Compañía fue notificada por el Servicio de Rentas Internas en diciembre del 2018 que dada la ley de amnistía los valores cancelados cubrían el impuesto determinado, cerrándose este proceso.
- (2)** Con relación a los procesos de auditoría de los años 2011 y 2013 que determinó un impuesto adicional de \$65,000 y \$701,000 respectivamente, la compañía canceló los valores de \$44,000 y \$404,000 respectivamente. Por el saldo que fue reconocido por el Tribunal Distrital de lo Fiscal, está en proceso de calificación del recurso de casación interpuesto por el Servicio de Rentas Internas - SRI.
- (3)** El 16 de febrero del 2018, la Compañía recibió de la Administración Tributaria el Acta de determinación por el ejercicio fiscal 2014, que estableció un impuesto adicional de US\$427,330, el cual fue aceptado parcialmente por la Compañía. En diciembre 2018, la Compañía pagó US\$191,816, acogiéndose a la ley de remisión. Al a fecha de la presentación de estos estados financieros, por el saldo remanente la Compañía presentó un recurso de casación, ante la Corte Nacional de Justicia.
- (4)** El día 4 de febrero de 2019 la Compañía fue notificada del inicio del proceso de revisión del ejercicio fiscal 2015. El 27 de diciembre del 2019, la Compañía recibió de la Administración Tributaria el Acta de determinación, que estableció un impuesto adicional de US\$882,446. Al a fecha de la presentación de estos estados financieros se encuentra en proceso de impugnación.

Aspectos tributarios

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

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

Impuesto a la renta:

- Ingresos

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

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

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

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

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

- Deducciones

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

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

Impuesto al valor agregado:

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

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

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

Impuesto a la salida de divisas:

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

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

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

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

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

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

Contribución Única y Temporal

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

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

17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	232,850	123,223
Beneficios sociales	729,302	703,997
Otros beneficios	<u>118,419</u>	<u>114,538</u>
Total	<u>1,080,571</u>	<u>941,758</u>

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	123,223	473,857
Provisión del año	109,627	57,571
Pago neto	_____	<u>(408,205)</u>
Saldos al fin del año	<u>232,850</u>	<u>123,223</u>

La Compañía conforme a la autorización del Ministerio de Trabajo, consolida la participación a trabajadores con sus compañías relacionadas Tubería Galvanizada Tugalt S.A., Industrias Químicas del Azuay y Vanderbilt dado que forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son similares y complementarios.

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	7,214,998	7,010,415
Bonificación por desahucio	<u>1,704,907</u>	<u>1,625,780</u>
Total	<u>8,919,905</u>	<u>8,636,195</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido, la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	7,010,415	5,284,655
Ajustes al saldo inicial	19,996	
Costo de los servicios del período corriente	637,724	568,439
Costo por intereses	290,530	207,479
Pérdidas (ganancias) actuariales	(265,318)	106,014
Beneficios pagados	(230,184)	(60,814)
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	6,041	1,122,527
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(254,206)</u>	<u>(217,885)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,214,998</u>	<u>7,010,415</u>

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,625,780	1,476,651
Ajustes al saldo inicial	7,547	
Costo de los servicios del período corriente	217,630	204,246
Costo por intereses	67,178	57,718
Ganancias actuariales	(37,520)	(50,132)
Beneficios pagados	(178,289)	(336,721)
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	2,581	273,818
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u> </u>	<u> 200</u>
Saldos al fin del año	<u>1,704,907</u>	<u>1,625,780</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

ESPACIO EN BLANCO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(147,574)	(147,056)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	156,955	156,863
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	160,477	160,455
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(152,093)	(151,630)
<i>Tasa de rotación:</i>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(101,831)	(101,301)
Variación OBD (Rotación - 5%)	104,902	104,704

Análisis de sensibilidad - Desahucio

<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(34,701)	(33,611)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	37,032	35,787
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	38,859	37,457
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(36,763)	(35,606)
<i>Tasa de rotación:</i>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	33,072	31,654
Variación OBD (Rotación - 5%)	(31,568)	(30,281)

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

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

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en porcentaje)	
Tasa(s) de descuento	4.21	4.25
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50	1.50
Tasa (s) de rotación	12.42	12.07

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Reconocido en resultados:</i>		
Costo actual del servicio	855,354	772,685
Costos por intereses	<u>357,708</u>	<u>265,197</u>
Total	<u>1,213,062</u>	<u>1,037,882</u>
<i>Reconocido en otro resultado integral:</i>		
Pérdidas (ganancias) actuariales	(302,838)	55,882
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(254,206)	(217,685)
Ajustes	<u>27,543</u>	<u> </u>
Total	<u>(529,501)</u>	<u>(161,803)</u>

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clases y categorías de instrumentos financieros y sus valores razonables

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clases de instrumentos financieros basadas en su naturaleza y características;
- Los valores en libros de los instrumentos financieros; y,
- Valores razonables de instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el importe en libros se aproxima a su valor razonable).

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones de valor razonable de nivel 1 son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para idénticos activos o pasivos;
- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y,
- Las mediciones de valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valoración que incluyen entradas para el activo o pasivos que no se basa en datos observables del mercado (entradas no observables).

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	1,596,992	1,076,135
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	14,865,664	14,918,985
Inversiones en activos financieros (Nota 7)	297,057	1,155,820
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas (Nota 24)	941,428	993,304
<i>Activo financiero medido a VR-ORI</i>		
Inversiones en activos financieros (Nota 7)	<u>1,540,923</u>	<u>1,561,512</u>
Total activos financieros	<u>19,242,064</u>	<u>19,705,756</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 14)	40,191,645	45,792,270
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 15)	11,155,052	12,677,669
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas (Nota 24)	2,773,427	3,259,874
Préstamos por pagar a compañías relacionadas (Nota 24)	384,505	59,907
Pasivos por arrendamientos (Nota 13)	<u>10,708,251</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>65,212,880</u>	<u>61,789,720</u>

Valor razonable de instrumentos financieros- La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable

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

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

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

Riesgo de mercado:

Mercado nacional

Con la eliminación de la ley de plusvalía y la reciente Ley de Fomento Productivo se espera que el sector de la construcción inicie un proceso de recuperación. Para mitigar posibles impactos negativos la empresa está trabajando planes de mejora en la experiencia del cliente a través de definiciones de niveles de servicio y garantía, posicionamiento de marca e innovación de sus productos.

Mercado exterior

La Administración observa al mercado externo como una oportunidad de crecimiento por un bajo nivel de riesgo macroeconómico y proyecciones de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en los países de interés.

Graiman está reforzando sus canales actuales e implementando nuevos esquemas de expansión internacional, a través de adquisiciones, que permitan incrementar la participación del canal exportación.

Riesgo por tasa de interés

Debido a las políticas del Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano, al 31 de diciembre del 2019 es de 8.96% (7,72% para el año 2018) en el mercado ecuatoriano. La política de endeudamiento de la Compañía y su plan de diversificación de fuentes de financiamiento, genera un marco de negociación de tasas de interés que combina: una volatilidad inferior a las tasas referenciales, diferenciación de interés por plazo y competitividad de tasa utilizando al líder del segmento.

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación entre los préstamos a tasa fija y tasa variable, efectuando un análisis de sensibilidad, en base a la exposición de los tipos de interés.

Riesgo de tipo de cambio - Graiman importa maquinarias, materia prima, suministros y repuestos desde Italia y España, razón por la cual tiene una exposición de tipo de cambio dólar-euro.. Durante el 2019, la Compañía no ha identificado impactos significativos en sus estados financieros separados, asociados a este riesgo. Sin embargo, desde finales de año 2017 se implementó estrategias como respuesta a cambios políticos y económicos relevantes, las mismas que son revisadas por un Comité conformado por el Gerente de Planeación y el Gerente de Tesorería para posteriormente ser aprobado por la Dirección Financiera. En el caso de las ventas, no existe exposición al tipo de cambio debido a que todas las transacciones se realizan en dólares.

Riesgo de crédito – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La administración de políticas crédito es realizada principalmente por el área de Crédito y Cobranzas, bajo lineamientos y aprobación de la Dirección Financiera y gerencia general. El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios. Adicionalmente, en cuanto a plazos han sido definidas en las políticas de acuerdo a las características de los clientes, en algunos casos se lo realiza de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y bancos y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser adecuadas y superiores dentro del mercado ecuatoriano de AAA y A+.

La Compañía mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, para los cuales en su gran mayoría establece garantías reales u otros documentos que minimizan los riesgos de recuperación de los créditos otorgados a clientes. El proceso de asignación de créditos se realiza a través de un Comité de Crédito conformado por analista Sr. de Crédito, Gerencia de Crédito y Cobranzas y Gerencia Comercial. Adicionalmente, los cupos altos son revisados en comité ampliado, conformado por la Dirección Financiera, Gerencia Comercial y Gerencia General. Esta concesión de crédito se asigna principalmente a los distribuidores, siendo la mayoría de ellos clientes con historial de muchos años y negocios consolidados. El departamento de crédito, revisa y monitorea periódicamente su situación crediticia.

En el caso de la cartera del exterior, a fin de mitigar este riesgo se está trabajando en esquemas de cobertura a través de instrumentos de pago y seguros de crédito.

Riesgo de liquidez - Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Dirección Financiera con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras. Es importante indicar que Graiman cuenta con líneas de crédito aprobadas tanto locales como del exterior, las mismas que permiten cubrir rápidamente las necesidades de liquidez mediante préstamos y otros instrumentos financieros.

La Compañía mantiene una estrategia de diversificación de fuentes de financiamiento, la cual incluye a la banca pública. Dicha diversificación, además de mitigar el riesgo de reducción de financiamiento de la banca privada, permite contar con plazos acordes a las necesidades de la empresa y reducir gastos financieros.

Se cuenta con sistemas de control presupuestario de los ingresos y gastos, de esta manera se puede tomar acciones oportunas ante variaciones significativas que puedan afectar la liquidez. La administración de presupuestos se ha consolidado de tal manera que reduce gastos o inversiones que no fueron considerados durante la planeación. Igualmente, el presupuesto se revisa periódicamente para ajustar los niveles de costos y gastos de acuerdo a la variación de las ventas, buscando mantener un flujo de caja saludable.

Los excedentes de efectivo y saldos sobre el requerido para la administración del capital de trabajo se aplican a inversiones a corto plazo, acelerar pagos a proveedores especialmente internacionales que apoyan con financiamiento, o de ser el caso, se negocian la compra de insumos a precios de oportunidad.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía.

Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Préstamos	40,191,645	45,792,270
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11,155,052	12,677,669
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	2,773,427	3,259,874
Préstamos por pagar a compañías relacionadas (Nota 24)	384,505	59,907
Pasivos por arrendamiento	<u>10,708,251</u>	<u> </u>
Total	65,212,880	61,789,720

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,596,992)	(1,076,135)
Deuda neta	<u>63,615,888</u>	<u>60,713,585</u>
Total patrimonio	<u>36,774,328</u>	<u>36,915,061</u>
Total patrimonio más deuda neta	<u>100,390,216</u>	<u>97,628,646</u>
Índice de deuda neta y patrimonio	<u>63.37%</u>	<u>62.19%</u>

20. PATRIMONIO

Capital social - El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía. al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es de US\$23,780 mil participaciones con un valor nominal US\$1 dólar cada una, las cuales otorgan un voto por participación y derecho a los dividendos.

Reservas:

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa - Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Socios de la Compañía. En diciembre del 2019, se aprobó la distribución de parte de la reserva facultativa por US\$522 mil a favor de los socios a prorrata de su participación.

Utilidades retenidas:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>Reestablecido 1/12/18</u>
Reserva de capital	314,505	314,505	
Superávit por activos financieros disponibles para la venta	328,803	328,803	328,803
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	9,744,325	9,744,325	8,108,568
Déficit acumulado	<u>(4,851,904)</u>	<u>(5,233,171)</u>	<u>(60,735)</u>
Total	<u>5,535,729</u>	<u>5,154,462</u>	<u>8,376,636</u>

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, 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 en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de revaluación de activos financieros disponibles para la venta - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva por valuación podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva por valuación no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

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

Dividendos - Durante el año 2019 la Compañía no ha declarado dividendos a sus socios. En el año 2018, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por US\$436 mil, a los tenedores de participaciones pagadas totalmente.

21. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ventas locales	78,100,314	68,883,415
Exportaciones	<u>6,949,244</u>	<u>5,543,758</u>
Total	<u>85,049,558</u>	<u>74,427,173</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	55,895,325	51,250,670
Gastos de ventas	15,513,303	14,192,899
Gastos de administración	<u>9,561,322</u>	<u>9,165,662</u>
Total	<u>80,969,950</u>	<u>74,609,231</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	(Restablecido) <u>31/12/18</u>
Materia prima	12,799,634	12,395,587
Gastos de personal y beneficios a empleados	16,126,249	13,899,467
Costo de mercaderías	13,265,903	10,731,535
Combustibles y lubricantes	9,554,972	8,289,027
Suministros y materiales	5,270,212	5,282,664
Depreciaciones y amortizaciones	5,343,682	4,511,433
Servicios de transporte	3,685,609	3,650,108
Mantenimiento y reparaciones	3,095,264	3,087,591
Energía eléctrica	2,670,647	2,334,758
Otros gastos fabricación	1,477,614	1,598,404
Publicidad y promociones	1,308,821	1,298,887
Impositivos	666,699	585,118
Bajas de inventarios	664,471	457,417
Arriendos	99,237	1,624,685
Otros gastos generales	1,557,733	2,217,950
Otros servicios	<u>3,383,203</u>	<u>2,644,600</u>
Total	<u>80,969,950</u>	<u>74,609,231</u>

Gastos por beneficios a empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	6,764,030	6,126,632
Beneficios sociales	2,390,326	2,103,578
Aportes al IESS	1,171,350	1,035,337
Jubilación patronal y desahucio	1,213,062	1,041,269
Bonos a empleados	2,534,365	1,790,667
Despido intempestivo	357,435	1,159,089
Seguros	332,666	280,947
Impuesto a la renta empleados	286,431	304,377
Participación trabajadores	109,067	57,571
Otros	<u>967,517</u>	<u> </u>
Total	<u>16,126,249</u>	<u>13,899,467</u>

Gasto Depreciación y Amortización

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3,847,431	4,290,265
Amortización de activos por derecho de uso	1,377,546	-
Depreciación de propiedades de inversión	100,303	96,756
Amortización de activo intangibles	<u>18,402</u>	<u>124,412</u>
Total	<u>5,343,682</u>	<u>4,511,433</u>

23. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses por préstamos	3,217,815	3,244,345
Intereses por pasivos por arrendamientos	1,095,808	
Otros gastos financieros	<u>407,562</u>	<u>326,484</u>
Total	<u>4,721,185</u>	<u>3,570,829</u>

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales - Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes principales transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Venta de producto terminado</i>		
Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.	23,964	104
Fuenlabrada Cía. Ltda.	2,356	-
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	1,592	10
Pecalpa Cía. Ltda.	836	2,308
Industrias Químicas del Azuay S.A.	382	-
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	72	7,372
Hidrosa S.A.		15,086,486
Hormicroto Cía. Ltda.		<u>319</u>
Total	29,202	15,096,599
<i>Venta de inventario</i>		
Industrias Químicas del Azuay S.A.	118,613	74
Hormicroto Cía. Ltda.	30,905	62,459
Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.	16,292	40
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	16,214	13,561
Pecalpa Cía. Ltda.	1,677	1,604
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	25	4,876
Hidrosa S.A.		<u>2,914,218</u>
Total	<u>183,726</u>	<u>2,996,832</u>
<i>Venta de activo fijo</i>		
Hormicroto Cía. Ltda.	21,000	113,453
Vías del Austro Cía. Ltda.	11,331	-
Longenergy S.A.	10,000	-
Transnexos S.A.	5,060	-
Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.	4,000	-
Fuenlabrada Cía. Ltda.		38,898
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.		<u>2,500</u>
Total	<u>51,391</u>	<u>154,851</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Reembolsos		
Hormicroto Cía. Ltda.	869,704	729,869
Industrias Químicas del Azuay S.A.	229,289	124,080
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	<u>173,046</u>	<u>82,658</u>
Total	<u>1,272,039</u>	<u>936,607</u>
Arrendamientos		
Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.	17,280	17,280
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	47,304	-
Hormicroto Cía. Ltda.	4,800	-
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	2,160	-
Industrias Químicas del Azuay S.A.	<u>1,600</u>	<u>-</u>
Total	<u>73,144</u>	<u>17,280</u>
Compras de inventario		
Hormicroto Cía. Ltda.	4,539,625	3,822,162
Fuenlabrada Cía. Ltda.	1,421,246	1,329,480
Industrias Químicas del Azuay S.A.	1,229,096	1,398
Transnexos S.A.	692,638	780,780
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	72,253	69,876
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	350	350
Hidrosa S.A.	<u>-</u>	<u>995,572</u>
Total	<u>7,955,208</u>	<u>6,999,618</u>
Servicios recibidos		
Vías del Austro Cía. Ltda.	1,068,219	1,462,835
Transnexos S.A.	348,388	435,127
Longenergy S.A.	199,265	21,877
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	87,321	77,468
Pecalpa Cía. Ltda.	75,700	158,400
Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.	521	1,080
Indubusiness S.A.	<u>-</u>	<u>263,952</u>
Hormicroto Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>2,241</u>
Industrias Químicas del Azuay S.A.	<u>-</u>	<u>1,648</u>
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	<u>-</u>	<u>1,025</u>
Total	<u>1,779,414</u>	<u>2,425,653</u>
Gastos de administración		
<u>Arriendos y servicios:</u>		
Indubusiness S.A.	1,095,025	791,855
Pecalpa Cía. Ltda.	306,000	246,000
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	<u>120,000</u>	<u>12,250</u>
Subtotal	<u>1,521,025</u>	<u>1,050,105</u>

	Año terminado		
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	
<i>Varios:</i>			
Transanexos S.A.	413,434	401,445	
Vías del Austro Cía. Ltda.	46,535	59,280	
Longenergy S.A	27,764	-	
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	1,087	2,260	
Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.	10,711	2,967	
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	18	232	
Hidrosa S.A.		837	
Industrias Químicas del Azuay S.A.		135	
Pecalpa Cía. Ltda.		610	
Subtotal	<u>499,549</u>	<u>467,766</u>	
Total	<u>2,020,574</u>	<u>1,517,871</u>	
<i>Compra de activo fijo</i>			
Longenergy S.A.	82,834	36,525	
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	13,492	10,915	
Transanexos S.A.	933	210	
Hormicroto Cía. Ltda.	621	2,077	
Industrias Químicas del Azuay S.A.	65	169	
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.		441	
Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.		76	
Vías del Austro Cía. Ltda.		40	
Total	<u>97,945</u>	<u>50,453</u>	
<i>Dividendos declarados</i>			
Paragon Management Holding S. De R.L. y total	<u>522,000</u>	<u>435,815</u>	
<i><u>Cuentas por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas:</u></i>			
		(Restablecidos)	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por cobrar</i>			
Maracay Colombia S.A.S.	492,767	316,191	449,981
Industrias Químicas del Azuay S.A.	331,525	20,899	27,373
Hormicroto Cía. Ltda.	96,807	503,834	31,559
Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.	12,873	4,537	5,712
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.		81,515	452
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	6,097	17,356	
Fuenlabrada Cía. Ltda.	1,359	43,177	152
Pecalpa Cía. Ltda.		4,342	
Hidrosa Cía. Ltda.			7,836,188
Otros		<u>1,453</u>	
Total	<u>941,428</u>	<u>993,304</u>	<u>8,351,417</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Préstamos por cobrar</i>		
Fuenlabrada Cía. Ltda.	84,391	83,848
Holding Holpro Cía. Ltda.	56,521	-
Transexos S.A.	50,853	-
Longenergy S.A.	45,445	45,445
Industrias Químicas del Azuay S.A.	44,847	-
Industrias del Golfo Indugolfo	14,000	-
Paragon Management Holdings		391,374
Holding Holdpro Cía. Ltda.		56,521
Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.		49,884
Hidrosa Cía. Ltda.		14,000
Otros	<u>1,000</u>	<u>5,804</u>
Total	<u>297,057</u>	<u>646,876</u>
<i>Cuentas por pagar</i>		
Industrias Químicas del Azuay S.A.	1,348,996	541
Transexos S.A.	410,205	386,756
Vías del Austro Cía. Ltda.	282,919	378,788
Indubusiness S.A.	261,711	168,225
Fuenlabrada Cía. Ltda.	162,132	588,217
Hormicroto Cía. Ltda.	114,401	1,588,864
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	102,192	72,597
Pecalpa Cía. Ltda.	88,264	64,782
Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.	2,607	1,772
Longenergy S.A.		8,948
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.		<u>384</u>
Total	<u>2,773,427</u>	<u>3,259,874</u>
<i>Préstamos por pagar</i>		
Indubusiness S.A.	290,000	-
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	33,252	30,338
Industrias Químicas del Azuay	22,424	-
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	19,570	8,964
Vías del Austro Cía. Ltda.	19,159	19,159
Pecalpa Cía. Ltda.	100	100
Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.		<u>1,346</u>
Total	<u>384,505</u>	<u>59,907</u>

Hidrosa S.A. - La Compañía fue absorbida en el año 2018, por lo cual ya no existe saldos y transacciones para el año 2019.

Hormicroto Cía. Ltda. - El 1 noviembre del año 2019, la Compañía se fusionó con Industrias Químicas del Azuay S.A., motivo por el cual las transacciones se encuentran reportadas hasta esta fecha y al 31 de diciembre del 2019 no existen saldos pendientes. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar y préstamos con compañías relacionadas es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Por vencer	487,116	630,609
Hasta los 30 días	356,434	296,131
61 a 90 días	9,668	1,996
91 a 180 días	31,634	38,670
181 a 360 días	68,123	50,663
Más de 360 días (1)	<u>285,510</u>	<u>622,111</u>
Total	<u>1,238,485</u>	<u>1,640,180</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluyen principalmente a cuentas por cobrar vencidas de su compañía relacionada Maracay Colombia S.A.S. por US\$285,510 (US\$185,292 para el año 2018). Para el año 2018, incluyen préstamos con Paragon Management Holdings y Longenergy S.A. por US\$391,374 y US\$45,445, respectivamente.

Deterioro de cuentas por cobrar - Al 31 de diciembre del 2018 y 2019, la Compañía registró un deterioro de sus cuentas por cobrar con Compañías relacionadas. Un detalle es como se muestra a continuación.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Graiman Chile	877,443	877,443
Maracay Colombia	<u>157,673</u>	<u>157,673</u>
Total	<u>1,035,116</u>	<u>1,035,116</u>

Remuneraciones del personal clave de la gerencia:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo (1)	1,178,459	1,333,042
Bonos	<u>173,646</u>	<u>181,034</u>
Total	<u>1,352,105</u>	<u>1,514,076</u>

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Alta Gerencia" y que en la actualidad incluyen a: Gerente General, Director Corporativo de Finanzas, Gerente de Logística.

25. COMPROMISOS

Contrato de gas natural - En julio del 2014 luego de dar por terminado por mutuo acuerdo el primer contrato firmado en septiembre del 2011, Graiman firmó un segundo contrato de suministro de gas licuado con la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador (EP Petroecuador), acordando proveer 65 toneladas de gas licuado por día, equivalente a 3,380 millones de BTU. Graiman podrá incrementar hasta el 10% de este volumen y EP Petroecuador podrá aprobar de acuerdo a su disponibilidad. Los precios se establecieron con el Decreto Ejecutivo No. 388 publicado en el Registro Oficial No. 73 del 2 de agosto del 2005. La Compañía firmó un nuevo contrato por 5 años más desde julio de 2019 y mantiene vigente una póliza de seguro por fiel cumplimiento por un monto de US\$2,072,616, y adicionalmente mantiene una garantía bancaria por un monto de US\$299,819. En virtud de este contrato durante el 2019 se han suministrado a

Graiman 436 mil (561 mil para el año 2018) MBTU, por un monto de US\$2.5 millones. (US\$3.6 millones para el año 2018), los cuales fueron registrados en los resultados del ejercicio bajo el rubro "Costo de productos vendidos".

Contratos de arrendamientos operativos

La Compañía como arrendadora - Los arrendamientos operativos se relacionan con las propiedades de inversión poseídas por la Compañía con términos de arrendamiento entre 5 y 10 años. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos por alquiler de propiedades de inversión obtenidos por la Compañía ascendieron a US\$214 mil y US\$150 mil respectivamente. Los gastos operativos directos que surgen de las propiedades de inversión en dichos períodos ascendieron a US\$100 mil y US\$97 mil, respectivamente.

26. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Compañía realizó ajustes y reclasificaciones por la corrección de errores, con el propósito de presentar el estado de situación financiera y el estado de resultados conforme a lo requerido por las NIIF.

Como resultado de la mencionada reclasificación, los estados de situación financiera y estado de resultados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

1/1/2018

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u>	<u>Restablecido</u>
ACTIVOS:			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	11,193,191	(50,305)	11,142,886
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas (1)	8,509,090	(157,673)	8,351,417
Inventarios (2)	<u>31,042,072</u>	<u>(526,513)</u>	<u>30,515,559</u>
Total activos corrientes	<u>50,744,353</u>	<u>(734,491)</u>	<u>50,009,862</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos (2) y (4)	38,838,108	(263,027)	38,575,081
Inversiones en subsidiaria y Asociadas (3)	<u>2,550,584</u>	<u>(356,689)</u>	<u>2,193,895</u>
Total activos no corrientes	<u>41,388,692</u>	<u>(619,716)</u>	<u>40,768,976</u>
TOTAL	<u>92,133,045</u>	<u>(1,354,207)</u>	<u>90,778,838</u>
PATRIMONIO:			
Resultados acumulados y total patrimonio	<u>9,730,843</u>	<u>(1,354,207)</u>	<u>8,376,636</u>

31/12/2018

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u>	<u>Restablecido</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	15,108,368	(508,133)	14,600,235
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas (1)	1,150,977	(157,673)	993,304
Inventarios (2)	<u>42,908,598</u>	<u>(882,848)</u>	<u>42,025,750</u>
Total activos corrientes	<u>59,167,943</u>	<u>(1,548,654)</u>	<u>57,619,289</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos (2) y (4)	39,358,241	(283,979)	39,074,262
Inversiones en subsidiaria y asociadas (3)	<u>2,502,564</u>	<u>(346,524)</u>	<u>2,156,040</u>
Total activos no corrientes	<u>41,860,805</u>	<u>(630,503)</u>	<u>41,230,302</u>
TOTAL	<u>101,028,748</u>	<u>(2,179,157)</u>	<u>98,849,591</u>
PATRIMONIO			
Resultados acumulados y total patrimonio	<u>7,333,619</u>	<u>(2,179,157)</u>	<u>5,154,462</u>
	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u>	<u>Restablecido</u>
<u>Estado de resultados integral</u>			
INGRESOS POR VENTAS	74,427,173		74,427,173
COSTO DE VENTAS	<u>(51,229,718)</u>	<u>(20,952)</u>	<u>(51,250,670)</u>
UTILIDAD BRUTA	23,197,455	<u>(20,952)</u>	23,176,503
Gastos de ventas (1)	(13,735,071)	(457,828)	(14,192,899)
Gastos de administración (2)	(8,809,327)	(356,335)	(9,165,662)
Otros ingresos, netos (3)	<u>1,103,610</u>	<u>10,165</u>	<u>1,113,775</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	1,756,667	(824,950)	931,717
Ingresos financieros	213,622		213,622
Costos financieros	<u>(3,570,829)</u>		<u>(3,570,829)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(1,600,540)	(824,950)	(2,425,490)
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>(2,115,194)</u>	<u>(824,950)</u>	<u>(2,940,144)</u>

Cuentas por cobrar (1):

- Registro de la provisión de cuentas incobrables para los clientes locales y del exterior con cartera mayor a 360 días de antigüedad.
- Registro del deterioro de las cuentas por cobrar que la Compañía mantiene con su relacionada Maracay Colombia S.A.S.

Inventarios (2):

- Reclasificación de inventario de repuestos críticos a propiedad, planta y equipo.
- Reclasificación de obras en curso "Molienda en curso" a inventario de repuestos.
- Registro de la provisión de obsolescencia de inventarios de lenta rotación.

Inversiones en subsidiaria y asociadas (3) - Corresponde al registro del deterioro de las inversiones que la Compañía mantiene en sus asociadas Graiman Chile y Grupo Avita S.A.

Propiedades, planta y equipos (4) - Registro de la depreciación de los repuestos críticos reclasificados desde el inventario.

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

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción" que implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

En razón de estas circunstancias, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas desde el 17 de marzo del 2020, lo que ha ocasionado una disminución significativa de los ingresos en los meses de marzo a mayo, paralización de la producción y distribución y venta de los productos. Todos los clientes de la Compañía en el mercado nacional se ven imposibilitados de ejercer su operación comercial, el sector de la construcción se encuentra paralizado generando demora en la recuperación de la cartera debido al impacto de esta crisis en las operaciones de los clientes. Las ventas en el mercado local representan el 92% del total de ventas de la Compañía.

Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentra analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos. Las principales acciones analizadas hasta el momento son:

- Grupo Industrial Graiman al cual pertenece la Compañía ha decidido garantizar las plazas de empleo de sus trabajadores en su objetivo por ser un grupo socialmente responsable ante la situación económica que atraviesa el país, por lo cual se ha propuesto las siguientes medidas para reducir los costos fijos y variables:

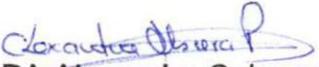
- El personal administrativo se encuentra laborando con la modalidad de teletrabajo y reducción de la jornada laboral de 8 a 6 horas. El personal de la planta de producción se acogió a la suspensión de jornada durante el tiempo que duró la restricción de operaciones.
 - Revisión detallada del esquema de compensación salarial de las áreas de manufactura, logística y comercial con el objetivo de realizar una reducción de bonos variables y horas extras y eliminación de bonos de vivienda, incrementos salariales y préstamos. Adicionalmente se cancela nuevas contrataciones de empleados.
- En aspecto comercial, la Compañía se ha enfocado en nuevas estrategias comerciales y de mercadeo, con el objetivo de alinear la planificación vigente, los canales actuales, y el desarrollo de producto a una nueva realidad de mercado.
 - Análisis de clientes por tipo (locales y del exterior) y determinación de planes de refinanciamiento con cobro de intereses. Aprobación de ventas previo cumplimiento de pago o aprobación de gerencia general.
 - Renegociación de planes y plazos de pago con proveedores exterior de materia prima y proveedores locales de servicios de: limpieza, seguridad, transporte, mantenimiento, y honorarios de consultorías.
 - Reducción de gastos de publicidad, arriendos, honorarios profesionales, renting y telefonía, gastos de viajes, alimentación y movilización de empleados y otros menores.
 - Renegociación de contratos de arrendamientos con compañías relacionadas y terceros.
 - Renegociaciones de contratos de primas de seguros de activos de la Compañía y eliminación de seguros privados de empleados.
 - Suspensión del desarrollo de nuevos proyectos de tecnología de la información, reducción de gastos de equipos y sistemas de usuario y eliminación de líneas telefónicas fijas innecesarias.

La Compañía ha manejado su liquidez a través de la recuperación de las cuentas por cobrar de clientes, reducción de compras, costos y gastos, maximización de uso inventarios, renegociación con proveedores y se encuentra analizando las líneas de crédito activas y aprobadas disponibles para obtener financiamiento principalmente para capital de trabajo.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (Junio 23, del 2020) excepto por lo mencionado precedentemente, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Junio 23 del 2020 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.


CPA Alexandra Cabrera Prado
Contadora
Griman Cía. Ltda.