

ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.EC.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1. Entidad que reporta

Acerías Nacionales del Ecuador SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 8 de abril de 1964, la cual se encuentra ubicada en el sur de la ciudad de Guayaquil, en el sector del Guasmo Central, Av. de las Esclusas, Solar 9-10, primer pasaje 12 C SE, Mz. 2009. La Compañía está sujeta al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La actividad principal de la Compañía es la captación de material ferroso reciclado, convertido en chatarra, para su transformación y posterior elaboración de productos de acero.

El Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas – ISSFA mayor accionista con 93.73% del capital y el 6.27% de las acciones correspondientes a personas naturales.

2. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros, son preparados en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en Ecuador. Los mismos han sido elaborados sobre la base del costo histórico, basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Los estados financieros adjuntos fueron presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición del valor razonable principalmente para propósitos de reconocimiento inicial y revelación.

3. Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas en adelante fueron aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea informado en lo posterior.

(a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasificaron en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que estuvieron dentro del proceso normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda dólar de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

(c) **Instrumentos financieros**

La Compañía clasificó los activos financieros no derivados en las categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar; y clasificó los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

I. **Activos y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja**

La Compañía reconoció inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originaron. Los otros activos y pasivos financieros se reconocieron en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

II. **Activos financieros no derivados – medición**

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento fueron reconocidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo de

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se valorizaron al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocieron al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar fueron valorizados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar estuvieron compuestos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y equivalentes a efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en cuentas corrientes bancarias e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

III. Pasivos financieros no derivados - medición

Otros pasivos financieros fueron reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros fueron medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

IV. Capital acciones

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio.

(d) **Inventarios**

Los inventarios fueron valorizados al costo o el valor neto de realización VNR, el que sea menor. El costo se determinó por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluyó todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal de la planta.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) **Propiedad, planta y equipos**

i. **Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedad, planta y equipos fueron valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, planta y equipos (principalmente terrenos, edificios y maquinarias y equipos) al 1 de enero de 2010, fecha de adopción de las NIIFs, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos contruidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados.

ii. Costos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo fue calculado sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. Se pueden identificar maquinarias y equipos bajo el método de depreciación por unidades de producción sobre las cuales los Técnicos han considerado que se puede

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

recuperar valores de ellos al final de su vida útil, son solo en estos casos que se les asigna un porcentaje de valor residual. La depreciación fue reconocida en resultados con base en el método de línea recta y unidades producidas, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se depreciaron desde la fecha en la cual fueron instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo estuvo completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| Edificios e instalaciones | Entre 10 y 84 años |
| Maquinarias y equipos | Entre 5 y 56 años |
| Muebles y enseres | Entre 5 y 10 años |
| Vehículos | Entre 5 y 18 años |
| Equipos de computación | Entre 3 y 10 años |
| Maquinarias (unidades de producción) | |

(f) **Intangibles**

Constan, principalmente, de las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluyó todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de cinco años.

(g) **Activos mantenidos para la venta**

Los activos o grupos de activos para su disposición compuestos de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, por lo general se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación se reconocen en resultado.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, planta y equipos no siguen amortizándose o depreciándose.

(h) **Deterioro**

i. **Activos financieros no derivados**

Los activos financieros fueron evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía consideró la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas fueron evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos fueron evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, fue revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) **Beneficios a empleados**

i. **Beneficios post-empleo**

Planes de beneficios definidos - jubilación patronal y desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determinó la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo fue realizado al final del año por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoció todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos inmediatamente en resultados; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, fue llevado a resultados como gastos de personal y costos financieros, respectivamente.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

La Compañía no provisionó ni pagó el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, en cumplimiento a lo dispuesto en el Mandato Constituyente No. 2, artículos 2 (m) y 6 que establecen que las

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

empresas privadas cuyo capital o patrimonio esté integrado con el 50% o más de recursos públicos, no pagarán utilidades a las autoridades, funcionarios o trabajadores.

iii. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral fueron reconocidas como gasto cuando se tomó la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(k) Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Productos en venta

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias fueron reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva respecto de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta con los clientes; sin embargo para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del cliente.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base al principio del devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(f) Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses. Los ingresos por intereses fueron reconocidos en resultados al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, y el saneamiento del descuento

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

de las obligaciones por planes de beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) **Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. **Impuesto corriente**

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores, o en su defecto hasta el cierre del ejercicio económico 2018 se considere como impuesto mínimo el anticipo calculado en base a cifras del año 2017.

ii. **Impuesto diferido**

El impuesto a la renta diferido fue reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido fue medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía consideró el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios fue adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

4. Cambios en las políticas de contabilidad

La Compañía aplicó consistentemente las políticas de contabilidad a todos periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

5. Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas fueron emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

| Nuevas normas e interpretaciones | | Modificaciones | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------------------------------|---------------------------|--|---|
| NIIF 3 | Combinaciones de negocios | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero de 2019 |
| | | Aclaraciones sobre la definición de negocio. | 1 de enero de 2020 |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enmiendas a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados. | 1 de enero de 2019 |
| NIIF 11 | Acuerdos conjuntos | Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que | 1 de enero de 2019 |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

| | | | |
|---------------|--|---|--------------------|
| | | constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenidas en la operación conjunta (mejoras anuales ciclo 2015-2017). | |
| NIIF 16 | Arrendamientos | Sustituirá a la NIC 17, y a las interpretaciones asociadas: CINIIF 4, SIC 15 y 27. La novedad radica en un modelo contable único para todos los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas limitadas excepciones) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el costo amortizado del pasivo). | 1 de enero de 2019 |
| NIIF 17 | Contratos de seguro | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros" | 1 de enero de 2021 |
| NIC 1 y NIC 8 | Presentación de estados financieros y políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones | 1 de enero de 2019 |
| NIC 12 | Impuesto a las ganancias | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero de 2019 |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

| | | | |
|-----------|---|---|--------------------|
| NIC 19 | Beneficios a los empleados | Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos | 1 de enero de 2019 |
| NIC 23 | Costos por préstamos | Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero de 2019 |
| NIC 28 | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Aclara sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero de 2019 |
| CINIIF 23 | | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos. | 1 de enero de 2019 |

NIIF 9 instrumentos financieros (2009), NIIF 9 instrumentos financieros (2010) y NIIF 9 instrumentos financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introdujo nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introdujo cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introdujo nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionó nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representó un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) eliminó las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introdujo un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introdujo nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía inició el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

6. Determinación de valores razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable) se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se aproximan a su valor razonable debido a que las tasas de interés que devengan se aproximan a las del mercado.

Préstamos y partidas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estimaron al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuenta por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable) se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximaron a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

7. Efectivo y equivalentes a efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo es como sigue:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Depósitos en bancos | 4 090 825,71 | 808 003,43 |
| Valor nominal | 336 722,98 | 405 441,45 |
| Total | 4 427 548,69 | 1 213 444,88 |

El valor nominal corresponde a depósitos temporales de overnight en un Banco al cierre del ejercicio económico 2018.

8. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no mantuvo activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

9. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Clientes | 18 045 501,51 | 21 732 088,16 |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | (4 648 716,87) | (3 292 969,16) |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Subtotal | 13 396 784,64 | 18 439 119,00 |
| Otras Cuentas por cobrar | | |
| Accionistas | 129 230,29 | 129 230,29 |
| Funcionarios y empleados | 615 599,12 | 591 295,74 |
| Anticipos a proveedores | 1 139 615,96 | 1 094 288,94 |
| Otros | 54 354,39 | 81 217,26 |
| Subtotal | 1 938 799,76 | 1 896 032,23 |
| Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar | (332 576,25) | (332 576,25) |
| Subtotal | 1 606 223,51 | 1 563 455,98 |
| Total | 15 003 008,15 | 20 002 574,98 |

Clientes, representa créditos otorgados principalmente por ventas varillas, mallas de acero, los cuales fueron recuperados en un promedio de 90 días y no generaron intereses.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes fue como sigue:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Por vencer | 4 218 681,16 | 6 300 104,39 |
| Vencidos: | | |
| De 1 a 30 días | | 3 859 062,70 |
| De 31 a 90 días | 2 896 838,71 | 1 543 624,91 |
| De 91 a 180 días | 459 790,36 | 1 043 170,84 |
| De 180 a 360 días | | 1 708 232,51 |
| Mayor a 360 días | 10 470 191,28 | 7 277 892,81 |
| Total | 18 045 501,51 | 21 732 088,16 |

El movimiento de la provisión por deterioro fue como sigue:

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

| | Cuentas por | |
|----------------------------------|--------------|---------------|
| | Cobrar | Otras Cuentas |
| | Clientes | por Cobrar |
| | USD | USD |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 3 001 490,90 | 332 576,25 |
| Provisión cargada a resultados | 291 478,26 | 0,00 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 3 292 969,16 | 332 576,25 |
| Provisión cargada a resultados | 1 355 747,71 | 0,00 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 4 648 716,87 | 332 576,25 |

El reconocimiento de deterioro del periodo 2018 ascendió a 1 355 747,71 USD, como afectación en resultados del año, se detalla más adelante el análisis del riesgo y reconocimiento de deterioro.

10. Inventarios

Las existencias se registraron al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determinó usando el método promedio ponderado, el valor neto de realización es el valor de uso estimado en el curso normal de las operaciones. El costo de los productos terminados incluyó todos los costos de mano de obra directa, mano de obra indirecta y costos indirectos de fabricación incurridos en proceso de producción.

El siguiente fue el detalle de los inventarios:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Materia Prima | 5 191 908,05 | 7 505 410,58 |
| Provisión | (1 364 135,97) | a(1 364 135,97) |
| Subtotal | 3 827 772,08 | 6 141 274,61 |
| Producto Terminado | 6 972 406,79 | 15 602 720,04 |
| Provisión | (1 447 746,59) | a(1 202 837,02) |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

| | | |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| Subtotal | 5 524 660,20 | 14 399 883,02 |
| Repuestos | 8 417 544,93 | 9 424 611,76 |
| Provisión | (936 697,93) | (925 347,83) |
| Subtotal | 7 480 847,00 | 8 499 263,93 |
| Suministros y Materiales | 224 401,67 | 268 456,17 |
| Provisión | (80 701,08) | a (80 701,08) |
| Subtotal | 143 700,59 | 187 755,09 |
| Inventarios en Transito | 1 426 460,20 | 4 573 996,09 |
| Otros | 36 661,23 | 72 329,76 |
| Provisión por Obsolescencia | (85 760,36) | (85 760,36) |
| Total | 18 354 340,94 | 33 788 742,14 |

a = Saldo reclasificado por presentación al 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2018, productos terminados incluyó principalmente 7 489,50 TM de varillas por 4 883 812,62 USD, 1 650,21 TM de rollos por 1 087 644,66 USD y 1 190,32 TM de mallas por 849 886,96 USD. Al 31 de diciembre de 2017, productos terminados incluyó principalmente 21 230 TM de varillas por 13 000 000,00 USD, 2 383 TM de rollos por 1 600 000 USD y 1 175 TM de mallas por 844 839,00 USD.

Repuestos representó inventario utilizado para el mantenimiento de maquinarias, las cuales no se estimaron consumir en el periodo corriente, encontrándose un alto porcentaje con rotación baja y sin movimiento.

Materia prima al 31 de diciembre de 2018, incluyó principalmente 22 424,32 TM de chatarra por 4 665 651,79 USD, palanquillas por 341 166,22 USD y materiales fundentes y aditivos por 186 184,25 USD; al 31 de diciembre de 2017, incluyó principalmente 26 894,00 TM de chatarra por 4 400 000,00 USD, palanquillas por 2 000 000,00 USD y materiales fundentes y aditivos por 1 000 000,00 USD.

El movimiento de las provisiones de inventario fue como sigue:

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

| | Valuación productos terminado | Ajuste repuestos estratégicos | Valuación costo estándar | Valuación materia prima | Valuación materiales y herramientas | Provisión obsolescencia | Total |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---|----------------------------|----------------|
| USD | | | | | | | |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2018 | (2 647 674,07) | (925 347,83) | | | | (85 760,36) | (3 658 782,26) |
| Provisiones | | | (1 572 248,67) | | | | (1 572 248,67) |
| Reversión de provisiones en el costo | | | 1 572 248,67 | | | | 1 572 248,67 |
| Reclasificación entre inventarios | 1 444 837,05 | | | (1 364 135,97) | (80 701,08) | | 0,00 |
| Reclasificación de pasivo | (244 909,57) | | | | | | (244 909,57) |
| Ajustes al costo de inventarios de repuestos | | (11 350,10) | | | | | (11 350,10) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2018 | (1 447 746,59) | (936 697,93) | 0,00 | (1 364 135,97) | (80 701,08) | (85 760,36) | (3 915 041,93) |

11. Activos por impuestos corrientes-cuentas por cobrar impuestos

El detalle de los activos por impuestos corrientes fue como sigue:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Impuesto al Valor Agregado | 325 572,75 | 415 857,07 |
| Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta y del Impuesto al Valor Agregado | 1 215 719,11 | 1 883 165,81 |
| Impuesto a la Salida de Divisas | 1 602 490,66 | 1 898 748,49 |
| Total | 3 143 782,52 | 4 197 771,37 |

12. Activos mantenidos para la venta

El saldo de activos mantenidos para la venta correspondió a tres compactadoras, cuya baja fue autorizada por Directorio de la Compañía durante el primer trimestre del año 2012, programándose para el 2013 el remate de esos activos. Hasta el cierre de 2018 no fue posible concluir con el proceso de venta de estos activos; sin embargo, la Administración siguió comprometida con su plan de venta de los bienes.

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

Los activos mantenidos para la venta, fueron registrados al valor razonable menos los costos de venta, al 31 de diciembre 2012, para lo cual la Compañía contó con la asesoría de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías; a esa fecha el valor en libros era 655 387,00 USD por lo que una pérdida de 365 676,00 USD fue reconocida en los resultados del año 2012.

En 2015, se reconoció el monto de 790 163,00 USD con cargo a Activos Disponibles para la venta, registrados a valor razonable según informe de perito debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías, se registró el deterioro de este grupo de activos por 1 919 396,00 USD con cargo a resultados de 2015.

| | USD |
|-----------------------|---------------------|
| Equipo de Computación | 3 266,83 |
| Maquinarias y Equipos | 1 058 378,28 |
| Muebles y Enseres | 3 029,60 |
| Vehículos | 15 200,00 |
| Total | <u>1 079 874,71</u> |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

13. Propiedades, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos, costo revalorización hasta el año 2010, fue como sigue:

| | Terrenos | Edificios instalaciones y mejoras de terreno | Maquinaria y equipos | Mueble, enseres y equipos de oficina | Vehículos | Equipos de Computación | Construcciones en proceso | Repuestos Estratégicos | Otros activos | Total |
|----------------------------------|--------------|---|-------------------------|---|--------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------|----------------|
| | USD | | | | | | | | | |
| Costo: | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2017 | 8 569 211,00 | 34 464 191,00 | 145 870 299,00 | 1 005 506,00 | 2 081 124,00 | 1 381 202,00 | 1 047 373,00 | 1 792 661,00 | 910 878,00 | 197 122 445,00 |
| Adiciones | 0,00 | 0,00 | 1 098,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20 633,00 | 150 267,00 | 20 446,00 | 192 444,00 |
| Consumos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (345 734,00) | (35 823,00) | (381 557,00) |
| Activación | 0,00 | 1 027 617,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (1 027 617,00) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Transferencia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Provisión de desmantelamiento | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2018 | 8 569 211,00 | 35 491 808,00 | 145 871 397,00 | 1 005 506,00 | 2 081 124,00 | 1 381 202,00 | 40 389,00 | 1 597 194,00 | 895 501,00 | 196 933 332,00 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2017 | 0,00 | 5 284 849,00 | 45 065 598,00 | 675 815,00 | 1 845 744,00 | 1 258 326,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 54 130 332,00 |
| Adiciones | 0,00 | 794 399,00 | 4 013 679,00 | 71 995,00 | 88 480,00 | 66 663,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5 035 216,00 |
| Reclasificaciones | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Transferencias | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2018 | 0,00 | 6 079 248,00 | 49 079 277,00 | 747 810,00 | 1 934 224,00 | 1 324 989,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 59 165 547,00 |
| Valor en libros neto | | | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 8 569 211,00 | 29 179 342,00 | 100 804 700,00 | 329 691,00 | 235 380,00 | 122 877,00 | 1 047 373,00 | 1 792 661,00 | 910 878,00 | 142 992 112,00 |
| Al 31 de diciembre de 2018 | 8 569 211,00 | 29 412 560,00 | 96 792 120,00 | 257 696,00 | 146 900,00 | 56 213,00 | 40 389,00 | 1 597 194,00 | 895 501,00 | 137 767 784,00 |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

Al 31 de diciembre de 2018, según repuesta CFN presentó prenda industrial por 12 644 028,45 USD, bienes inmuebles 70 580 549,15 USD, total 83 224 577,60 USD.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se valorizaron inicialmente a su costo que comprendió su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo fueron rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representaron un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil, fueron capitalizados aumentando el valor de los bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, fueron registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos fueron revisados y ajustados, en cada cierre de balance.

Construcciones en proceso

El detalle de construcciones en proceso fue el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Centro de Distribución Yaguachi | 34 243,91 | 20 132,24 |
| Almacenamiento de Desechos peligrosos | 5 984,07 | 0,00 |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

| | | |
|----------------------------------|-----------|--------------|
| Maquina Techo Metálico | 161,04 | 0,00 |
| Centro de Distribución Guayaquil | 0,00 | 1 027 241,24 |
| Total | 40 389,02 | 1 047 373,48 |

Durante el 2018 se procedió con la activación del Centro de Distribución Guayaquil, por 1 047 373,48 USD, el monto de 40 389,02 USD correspondió a proyectos menores que se encontraron en curso al cierre de 2018 tales como: Centro de Distribución Yaguachi, Almacenamiento de desechos peligrosos, y máquina de techo; para el caso del último proyecto este incrementara una línea de producción de techos metálicos para ampliar el portafolio de productos que comercializa la Compañía.

14. Préstamos y obligaciones

Esta nota contiene información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía, como se detalla:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Corporación Financiera Nacional (CFN) | 38 397 255,30 | 40 237 521,90 |
| Bancos locales | 658 323,38 | 13 200 348,87 |
| Intereses Acumulados | 153 002,57 | 746 160,64 |
| Sobregiro | 0,00 | 10 420,25 |
| Subtotal | 39 208 581,25 | 54 194 451,66 |
| Costo amortizado por obligaciones financieras | 256 525,07 | 256 525,07 |
| Total | 39 465 106,32 | 54 450 976,73 |
| Corriente | 8 159 138,19 | 27 401 814,28 |
| No corriente | 31 305 968,13 | 27 049 162,45 |
| Total | 39 465 106,32 | 54 450 976,73 |

Los préstamos adquiridos con la Corporación Financiera Nacional (CFN) por 38 397 255,30 USD fueron obtenidos para capital de trabajo, para la compra de

materia prima (chatarra) y para financiamiento de activos fijos; como capital de trabajo 658 323,38 USD con Banco local.

El préstamo de la CFN devengó tasa de interés de operaciones, reajutable cada tres meses entre el 7.97% y el 8.44% al 31 de diciembre de 2018. Las obligaciones fueron novadas el 29 de marzo de 2018.

En garantía de las obligaciones con CFN por 38 397 255,30 USD, la Compañía constituyó hipotecas abiertas sobre terrenos, prendas industriales sobre equipos, maquinarias y planta con valor asegurable de reposición 83 224 577,60 USD al 31 de diciembre de 2018.

Los vencimientos anuales de obligaciones a largo plazo, comprendieron:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|-------|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| 2018 | 0,00 | 27 391 000,00 |
| 2019 | 8 006 136,00 | 11 518 000,00 |
| 2020 | 9 480 652,00 | 7 459 000,00 |
| 2021 | 9 480 652,00 | 4 059 000,00 |
| 2022 | 9 480 652,00 | 3 756 000,00 |
| 2023 | 2 607 486,00 | |
| Total | 39 055 578,00 | 54 183 000,00 |

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar

El siguiente fue un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Cuentas por pagar | | |
| Proveedores locales | 1 678 100,35 | 5 141 555,42 |
| Proveedores del exterior | 50 717,94 | 511 247,63 |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Compañías relacionadas | 28 677 210,50 | 28 678 389,38 |
| Anticipos clientes | 218 618,38 | 200 760,02 |
| Provisiones de gastos por pagar | 1 038 418,18 | 3 133 613,55 |
| Otros | 1 662 517,30 | 2 169 034,22 |
| Total | 33 325 582,65 | 39 834 600,22 |
| | | |
| Corriente | 9 360 998,69 | 15 870 016,26 |
| No corriente | 23 964 583,96 | 23 964 583,96 |
| Total | 33 325 582,65 | 39 834 600,22 |

Cuentas por pagar.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representaron saldos por pagar a proveedores de materia prima, materiales, suministros y servicios utilizados durante el proceso productivo. El período de crédito promedio fue de 45 a 90 días desde la fecha de la factura.

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representaron saldos por pagar de regalías de los años 2011 al 2014 de acuerdo a contratos firmados con compañías relacionadas, estos valores no tuvieron un vencimiento establecido ni generaron intereses.

16. Impuesto a la renta

Gasto de impuesto a la renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y se desglosa:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Impuesto a la renta corriente del año | 1 377 883,75 | 1 044 923,15 |
| Impuesto a la renta diferido | (496 603,96) | 1 263 921,10 |
| Total | 881 279,79 | 2 308 844,25 |

Impuesto a la renta corriente

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

El cargo por Impuesto a la Renta corriente se calculó mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecieron una tasa de impuesto del 25% en el 2018 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año, y sobre el saldo no reinvertido se aplicará la tarifa vigente del 25%.

La Compañía estuvo obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de Impuesto a la Renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que fue calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables. Del valor resultante se restaron las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2018 la Compañía registró el anticipo mínimo calculado considerando que dicho anticipo fue mayor que el impuesto a la renta causado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Resultado antes de provisión para impuesto a la renta | (7 117 615,00) | (21 617 262,00) |
| (-) Dividendos exentos | (24 250,00) | (1 600,00) |
| (-) Otras rentas exentas | (37 468,00) | (24 037,00) |

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| Gastos no deducibles | 4 018 029,00 | 8 351 265,00 |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos | 68 210,00 | 32 015,00 |
| Utilidad gravable | (3 093 094,00) | (13 259 619,00) |
| Anticipo impuesto a la renta determinado | 1 377 884,00 | 1 044 923,00 |
| Saldo del anticipo pendiente de pago | 850 933,00 | 706 920,00 |
| Retenciones en la fuente I/R | (648 160,00) | (850 934,00) |
| Crédito tributario de IR años anteriores | (1 322 143,00) | (1 178 201,00) |
| Crédito tributario generador por ISD | (1 661 322,00) | (1 898 748,00) |
| Saldo a favor | (2 780 692,00) | (3 220 963,00) |

Durante el año 2017, gastos no deducibles incluyó principalmente; glosas tributarias y sus respectivas multas por 4 500 000,00 USD

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre el impuesto causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva. A la fecha de este informe la Compañía tiene pendiente presentar las solicitudes de devolución por los años 2016 y 2017.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, y para el año 2018 la tarifa aplicada es el 25%, por lo que el impuesto diferido fue calculado considerando los cambios de la tasa impositiva.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos fueron atribuibles según se indica abajo y su movimiento fue el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2016 | Reconocido en resultados | 31 de diciembre de 2017 | Reconocido en resultados | 31 de diciembre de 2018 |
|--|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | USD | | | | |
| Impuesto diferido atribuible a: | | | | | |
| Provisión cuentas incobrables | 126 941,00 | (126 941,00) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otros pasivos financieros | 59 635,00 | (59 635,00) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios empleados | 161 413,00 | (161 413,00) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Jubilación patronal | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 248 241 | 248 241,00 |
| Desahucio | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 92 587 | 92 587,00 |
| Subtotal | 347 989,00 | (347 989,00) | 0,00 | 340 828,00 | 340 828,00 |
| Impuesto diferido pasivo atribuible a: | | | | | |
| Propiedad, planta y equipo | (2 243 030,00) | (915 932,00) | (3 158 962,00) | 155 756,00 | (3 003 186,00) |
| Subtotal | (2 243 030,00) | (915 932,00) | (3 158 962,00) | 155 756,00 | (3 003 186,00) |
| Impuesto diferido (pasivo) | | | | | |
| neto | (1 895 041,00) | (1 263 921,00) | (3 158 962,00) | 496 604,00 | (2 662 358,00) |

Estatus fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2015 están abiertas y en proceso de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente durante el año 2008, mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI)

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

No.NAC-DGER2008-464, publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324 se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tienen relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior. El 27 de mayo de 2015, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC1500000455 la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a 3 000 000,00 USD, deben presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto acumulado es superior a 15 000 000,00 USD deberán presentar Anexo e Informe Integral de precios de transferencia.

A la fecha de este informe, no existen los factores que obligan a la Compañía a la emisión del estudio de precios de transferencia por el año 2018.

17. Beneficios a empleados

El desglose de beneficios a empleados fue el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Sueldos por pagar | 24 542,61 | 7 329,82 |
| Beneficios sociales (legales) | 711 046,46 | 638 080,84 |
| Contribuciones de Seguridad Social | 321 288,95 | 330 109,06 |
| Otros | 69 154,09 | 84 533,42 |
| Reserva para pensiones de Jubilación Patronal | 7 700 519,44 | 7 375 891,38 |
| Reserva para indemnizaciones de desahucio | 1 352 973,47 | 1 405 615,31 |
| Total | 10 179 525,02 | 9 841 559,83 |
| Pasivos corrientes | 1 126 032,11 | 1 060 053,14 |
| Pasivos no corrientes | 9 053 492,91 | 8 781 506,69 |
| Total | 10 179 525,02 | 9 841 559,83 |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

18. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio fue el siguiente:

| | Jubilación | | Total |
|---|---------------|---------------|---------------|
| | Patronal | Desahucio | |
| | USD | USD | USD |
| Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016 | 6 263 959,00 | 1 170 271,00 | 7 434 230,00 |
| Costo por servicios actuales | 521 997,00 | 142 479,00 | 664 476,00 |
| Costo financiero | 209 061,00 | 91 668,00 | 300 729,00 |
| Perdida (ganancia) actuarial | 739 456,00 | 93 428,00 | 832 884,00 |
| Beneficios pagados | (199 431,00) | (92 231,00) | (291 662,00) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (159 151,00) | 0,00 | (159 151,00) |
| Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017 | 7 375 891,00 | 1 405 615,00 | 8 781 506,00 |
| Costo por servicios actuales | 455 388,00 | 267 155,00 | 722 543,00 |
| Costo financiero | 537 577,00 | 103 194,00 | 640 771,00 |
| Perdida (ganancia) actuarial | (440 842,00) | (392 955,00) | (833 797,00) |
| Beneficios pagado | (187 511,00) | (30 773,00) | (218 284,00) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (41 447,00) | 0,00 | (41 447,00) |
| Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018 (**) | 7 699 056,00 | 1 352 236,00 | 9 051 292,00 |

(**) Información obtenida de estudio actuarial al 31 de diciembre de 2018

Según se indica en el Código de Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio continuo o interrumpido, sin condición de edad,

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumuló este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Unidad de Crédito Proyectado”, con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se midieron según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de 20,00 USD.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Tasa de descuento | 7.72% | 7.57% |
| Tasa de incremento salarial corto plazo | 0.00% | 3.00% |
| Tasa de incremento salarial largo plazo | 1.50% | 2.50% |
| Tasa de rotación | 12.89% | 12.77% |
| Tasa de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

Análisis de sensibilidad

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

| | Aumento | Disminución |
|---------------------------------------|------------|-------------|
| | USD | USD |
| Tasa de descuento (+/-0,5%) | 105 232,00 | 100 108,00 |
| Tasa de incremento salarial (+/-0,5%) | 106 217,00 | 111 665,00 |

19. Patrimonio

Capital acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 10,00 USD cada una. Al 31 de diciembre de 2018 el total de acciones autorizadas, suscritas y pagadas fue de 7 985 000,00 USD.

| <u>Accionistas</u> | Nacionalidad | Acciones | USD | % |
|--|--------------|-----------|---------------|---------|
| Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas | Ecuatoriana | 7 484 560 | 74 845 600,00 | 93,73% |
| Personas naturales | Ecuatoriana | 500 440 | 5 004 400,00 | 6,27% |
| Total | | | 79 850 000,00 | 100,00% |

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 693 de febrero 18 de 2016, vigente para el ejercicio 2016; y la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, reformada en febrero 15 de 2013, vigente para el ejercicio 2015; requieren que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el anexo del ejercicio

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

fiscal 2017 el 19 de febrero de 2018, en tanto que el anexo del ejercicio fiscal 2018 fue presentado el 18 de febrero de 2019.

Aportes a futuras capitalizaciones

La Compañía registró 6 500 000,00 USD como aporte del accionista mayoritario ISSFA Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de agosto de 2018 en el cual expresa:

“La Junta General de Accionistas aprueba acoger la resolución del Directorio de la compañía, para la inyección de capital con un aporte a futuras capitalizaciones por parte del Accionista...”

El 26 de junio de 2019 el accionista principal ISSFA aportó 8 000 000,00 USD.

Reservas

Las reservas no están sujetas a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero pueden ser utilizadas para aumentar el capital acciones o para absorber pérdidas; su detalle fue como sigue:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Reserva legal | 17 378 478,63 | 17 378 478,63 |
| Reserva de capital | 6 829,42 | 6 829,42 |
| Reserva de valuación | 293 815,80 | 293 815,80 |
| Total | 17 679 123,85 | 17 679 123,85 |

Reserva legal: La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta igualar por lo menos el 50% del capital acciones. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía generó pérdidas del ejercicio, por tanto, no se reconoció la expropiación de la Reserva Legal.

Reserva facultativa: De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, el estatuto o la junta general podrán acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, estableciendo el porcentaje de beneficios destinados a su formación, el mismo que se deducirá después del porcentaje previsto en los incisos anteriores.

Otros resultados integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos, en el año 2018 la Compañía constituyó el reconocimiento de 873 043,00 USD a otros resultados integrales.

Resultados acumulados por aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Resultados acumulados de ejercicios anteriores

Ley de Compañía en Art 297 establece que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

| | | | |
|------------------|------|-------------------------|--------------|
| | | | USD |
| Utilidad de años | 2011 | Utilidad no distribuida | 1 351 884,20 |

| | | | |
|------------------|------|----------------------------|------------------------|
| anteriores | | | |
| Utilidad de años | | Aplicaciones a utilidad no | |
| anteriores | 2016 | distribuida | 315 796,74 |
| Utilidad de años | | | |
| anteriores | 2016 | Utilidad no distribuida | 859 923,98 |
| Perdida de años | | | |
| anteriores | 2017 | Perdida del ejercicio | (23 926 105,90) |
| Perdida de años | | | |
| anteriores | 2018 | Perdida del ejercicio | (7 998 894,50) |
| Total | | | <u>(29 397 395,48)</u> |

Dividendos

En el año 2018 la Compañía no distribuyó dividendos por el registro de pérdida por los ejercicios económicos 2017 y 2018.

20. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la compañía, fijar límites y controles adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas correspondientes. La Gerencia proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

La Administración ha establecido una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La revisión de la compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias y comerciales. Se establecen límites de

venta para cada cliente, el periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes fue de 45-60 días, los que representaron el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones de la Gerencia General; estos límites son revisados periódicamente.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía estableció una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determinó en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos y su riesgo crediticio.

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Vigentes | 4 057 810,00 | 5 477 276,00 |
| Vencidas de 31 a 60 días | 2 403 847,00 | 3 877 567,00 |
| Vencidas de 61 a 90 días | 480 975,00 | 863 760,00 |
| Vencidas de 91 a 180 días | 448 048,00 | 1 835 344,00 |
| Vencidas más de 181 días | 10 436 205,00 | 9 477 381,00 |
| Total | 17 826 885,00 | 21 531 328,00 |

Al 31 de diciembre de 2018, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar clientes, ascendió a 4 648 716,87 USD, considerando la siguiente clasificación para el análisis del deterioro del periodo:

| | | 31 de diciembre de 2018 |
|---------------------|--------------------|----------------------------|
| Extremadamente baja | De 91 hasta 180 | 5% |
| Baja | De 181 hasta 360 | 10% |
| Baja moderada | De 361 hasta 720 | 25% |
| Moderada | De 721 hasta 1080 | 35% |
| Moderada alta | De 1441 hasta 1440 | 50% |
| Alta | De 1441 hasta 1800 | 75% |
| Muy alta | Más de 1800 | 100% |

Efectivo y equivalentes a efectivo

La Compañía mantuvo efectivo y equivalentes a efectivo por 4 427 548,69 USD al 31 de diciembre de 2018 (1 213 444,88 al 31 diciembre 2017), al cierre del ejercicio económico 2018 manteníamos fondos disponibles debido al aporte del accionista mayoritario ISSFA por 6 500 000,00 USD , este fue destinado únicamente a la adquisición de materia prima e insumos para la producción de hierro, así también para dar cumplimiento en 2019 referente a obligaciones que se habían adquirido al término de 2018; y representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones, tanto en condiciones

normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, siendo prudente se mencione la falta de recurso económicos de la Compañía debido a la situación actual por la cual atraviesa esta, así también se incluye el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

Riesgo de mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al USD dólar, moneda funcional, por lo que la Gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Administración de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. El enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año fue proveer de recursos financieros para solventar oportunamente las obligaciones que mantiene con los proveedores locales, del exterior y de las instituciones

financieras.

La Compañía efectuó seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Total pasivos | 88 237 913,07 | 110 738 752,18 |
| (Menos) efectivo y equivalentes de efectivo | (4 427 548,69) | (1 213 444,88) |
| Deuda neta | 83 810 364,38 | 109 525 307,30 |
| Total patrimonio | 92 757 519,20 | 93 383 370,70 |
| Índice deuda neta ajustada al patrimonio | 0,90 | 1,17 |

21. Transacciones y saldos con compañías relacionadas

Transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas ISSFA o Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial y compañías subsidiarias, afiliadas o relacionadas a la casa matriz:

| <u>Compañía RUC</u> | <u>Tipo transacción</u> | <u>Concepto</u> | <u>USD</u> |
|---------------------|-------------------------|----------------------|------------|
| | | Servicio de | |
| 1792363276001 | Compra | Alimentación | 733 954,23 |
| | Ventas | Venta de Gas-Pliegos | 5 540,87 |
| 1791700694001 | Ventas | Venta Hierro | 104 480,45 |
| 1790932966001 | Compra | Confección Uniformes | 37 946,64 |
| 1791359690001 | Compra | Seguros | 65 000,00 |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

| | |
|-------|------------|
| Total | 946 922,19 |
|-------|------------|

Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, saldos por pagar de regalías de los años 2011 al 2014 de acuerdo a contratos firmados con compañías relacionadas, estos valores no tienen un vencimiento establecido ni generaron intereses.

22. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provienen principalmente de la venta de hierro, por el importe facturado en cada venta, incluyó también los descuentos y devoluciones realizadas durante la gestión de ventas.

El siguiente fue el detalle de los ingresos de actividades ordinarias:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Venta de productos terminados | 89 377 518,38 | 120 907 663,52 |
| Ventas de servicios y otros | 226 257,64 | 148 666,94 |
| Subtotal | 89 603 776,02 | 121 056 330,50 |
| Descuentos en ventas | (22 249 412,11) | (34 940 238,44) |
| Total | 67 354 363,91 | 86 116 092,02 |

23. Gastos por su naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | USD | USD |
| Gastos de ventas | | |
| Gastos de personal | 2 038 843,22 | 2 848 756,06 |
| Gastos de servicios | 940 688,01 | 2 075 139,67 |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Gastos de suministros y materiales | 45 043,47 | 28 228,99 |
| Gastos de mantenimiento | 72 757,30 | 116 553,54 |
| Gastos de depreciación | 386 401,40 | 424 511,34 |
| Gastos de amortización | 122 388,10 | 113 944,85 |
| Gastos por impuestos | 234 585,48 | 96 812,10 |
| Gastos de comercialización | 1 086 021,12 | 2 637 836,78 |
| Otros gastos | 5 870,02 | 8 663,52 |
| Total 23a | 4 932 598,12 | 8 350 446,85 |
| Gastos administrativos | | |
| Gastos de personal | 3 982 285,51 | 4 769 019,55 |
| Gastos de servicios | 1 404 687,25 | 2 402 541,64 |
| Gastos de suministros y materiales | 122 366,64 | 76 708,39 |
| Gastos de mantenimiento | 154 018,57 | 258 759,85 |
| Gastos de depreciación | 375 117,72 | 426 267,78 |
| Gastos de amortización | 554 307,38 | 529 566,74 |
| Gastos por impuestos | 189 275,06 | 514 268,40 |
| Otros gastos | 1 671 817,42 | 340 780,47 |
| Total 23b | 8 453 875,55 | 9 317 912,82 |
| Otros gastos, neto | | |
| Gasto no deducible | 3 886,03 | 6 994 293,88 |
| Donaciones | 0,00 | 309,66 |
| Absorción por costo de producción | 819 482,74 | 0,00 |
| Otros varios | 200,00 | 0,00 |
| Subtotal | 823 568,77 | 6 994 603,54 |
| (-) Otras ganancias realizadas terceros | (245 986,75) | (702 338,28) |
| Total 23c | 577 582,02 | 6 292 265,26 |
| Gastos financieros, neto | | |
| Comisiones e intereses | 3 346 359,46 | 4 880 105,73 |
| Interés implícito | 640 770,82 | 300 728,22 |
| Subtotal | 3 987 130,28 | 5 180 833,95 |
| (-) Dividendo en asociadas e intereses bancarios | (65 793,97) | (72.770,27) |
| Total 23d | 3 921 336,31 | 5 108 063,68 |

Otros gastos

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

Los otros gastos operacionales que consistían principalmente en los costos que la Compañía incurría en las suspensiones de los procesos de producción se clasifican en el rubro absorción por costo de producción. Para el año 2018 los gastos de materiales, mano de obra y gastos indirectos incurridos por este concepto ascendieron a 819 483,00 USD.

24. Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros consistieron principalmente de intereses ganados sobre depósitos overnight en Entidades Financieras.

Un resumen de los costos financieros fue el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Gastos financieros | USD | USD |
| Comisiones e intereses | 3 346 359,46 | 4 880 105,73 |
| Interés implícito | 640 770,82 | 300 728,22 |
| Total | 3 987 130,28 | 5 180 833,95 |

25. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 cuentas de orden fueron constituidas por las garantías recibidas de los clientes, compuestas por pagarés y letras de cambios.

26. Limitaciones y salvedades del año 2017

A continuación detallamos las salvedades incluidas en el informe sobre los estados financieros auditados del año 2017.

“...Limitaciones:

No nos ha sido proporcionada documentación soporte suficiente y apropiada respecto a descuentos en ventas por US\$25.5 millones (sic). En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

dichos descuentos mediante otros procedimientos de auditoría y no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

Como se explica con más detalle en las notas ..., al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros adjuntos incluyen cuentas por pagar a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas por 23.9 millones (sic) y a Holdingdine S. A. por US\$4.7 millones (sic), correspondiente a regalías por uso de marca de los años 2012, 2013 y 2014. A partir del año 2015, por decisión del Directorio de la Compañía, la Administración dejó de provisionar los importes correspondientes a estas regalías y se encuentra analizando en conjunto con su accionista los mecanismos para liquidación de este pasivo. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo mediante otros procedimientos de auditoría y no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar a clientes por US\$21.7 millones (sic), incluye saldos vencidos por más de 360 días por US\$7.3 millones (sic), de los cuales US\$5.2 millones (sic) corresponden a los años 2009 al 2015; sin embargo, la provisión para cuentas incobrables constituida por la Compañía a esa fecha asciende a US\$3.3 millones (sic) y no nos ha sido proporcionada documentación suficiente y apropiada que sustente la probabilidad de cobro de los saldos no provisionados. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la valuación de los referidos saldos y no fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

No nos ha sido posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los costos unitarios asignados a los saldos de inventario de producto terminado cuyo importe en libros asciende a US\$15.6 millones (sic) al 31 de diciembre del 2017. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la apropiada valuación del referido saldo y no fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

Al 31 de diciembre del 2017, inventario de repuestos incluye ítems con lenta rotación por US\$3.7 millones e ítems que no han tenido rotación desde su adquisición por US\$3.6 millones (sic); sin embargo, la provisión por obsolescencia de inventarios registrada por la Compañía asciende a US\$2.7 millones (sic), sobre los cuales, no nos ha sido proporcionada documentación que sustente la razonabilidad de esta provisión. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la apropiada valuación del referido saldo y no fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

No nos ha sido proporcionada documentación soporte correspondiente a activos incluidos en el listado de propiedades, planta y equipos, que presentan saldos de

depreciación acumulada por US\$2.2 millones (sic), los cuales, no registran un costo histórico asociado. Adicionalmente, no nos ha sido proporcionada documentación soporte correspondiente a debito registrado en los saldos de depreciación acumulada de maquinarias y equipos, realizado en años anteriores por US\$2.4 millones (sic). En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la valuación de los referidos saldos y no fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros incluyen activos mantenidos para la venta por US\$1 millón (sic), registrados desde el año 2015 sobre los cuales, no se ha cumplido el plan de venta y no nos ha sido proporcionada documentación que evidencie que su venta sea altamente probable, así como, un análisis respecto a su valor razonable. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no nos fue posible satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la apropiada presentación y valuación del saldo referido y no fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

Al 31 de diciembre del 2017, no nos ha sido proporcionado un análisis sobre la razonabilidad de las vidas útiles y los valores residuales utilizadas por la Compañía para depreciar sus propiedades, planta y equipos, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. En razón de lo comentado precedentemente, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

Al 31 de diciembre del 2017, no nos ha sido proporcionado un análisis detallado de indicios de deterioro de activos de la Compañía, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. En razón de lo comentado precedentemente, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

No nos han proporcionado documentación soporte de saldos con antigüedad mayor a un año presentados en otras cuentas por pagar por US\$529,997 (sic) y en otras cuentas por cobrar por US\$235,763 (sic). En razón de lo comentado precedentemente, no nos fue posible determinar la validez de los saldos indicados.

No nos han proporcionado un detalle valorizado por empleado de las vacaciones provisionadas al 31 de diciembre del 2017 por US\$329,171 (sic). En razón de lo comentado precedentemente, no nos fue posible determinar la razonabilidad de esta provisión y los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

Desviaciones:

Al 31 de diciembre del 2017, mediante el conteo anual de inventarios, se determinó una sobrevaluación de las existencias físicas de chatarra por US\$3.7 millones (sic) y productos terminados por US\$1.2 millones (sic); sin embargo, la Administración de la Compañía no realizó los ajustes respectivos en los estados financieros. Los efectos de esta situación fueron sobrevaluar el saldo de

inventarios y subvaluar resultados acumulados en US\$4.9 millones (sic).

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ajustó el saldo de pasivos por impuestos diferidos con cargo a resultado del año por US\$1.3 millones (sic) de los cuales, US\$1 millón corresponden a años anteriores. El efecto de esta situación es de subvaluar el resultado del año en US\$1 millón (sic).

Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros incluyen provisión por desmantelamiento por US\$590,685 (sic), la cual, no cumple con los criterios de reconocimiento establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera. Lo indicado precedentemente originó una sobrevaluación del pasivo y una subvaluación de los resultados acumulados en US\$590,685 (sic).

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no registró en los estados financieros compras de insumos de acerías por US\$550,148 (sic) cuyo término de negociación fue CFR y la fecha de embarque del inventario fue en noviembre y diciembre del 2017. Los efectos de no registrar contablemente esta transacción fueron subvaluar los saldos de inventario y cuentas por pagar por US\$550,148 (sic).

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no ha compensado anticipo de importaciones en tránsito y cuentas por pagar por US\$651,750 (sic) relacionadas con la compra de inventario. El efecto de no registrar contablemente este ajuste fue sobrevaluar los saldos de inventario y cuentas por pagar por US\$651,750 (sic) (...)."

27. Convenio de uso de marcas y regalías

En enero 2 de 2008, Holdingdine S. A., Corporación Industrial y Comercial firmo con Acerías Nacional del Ecuador Sociedad Anónima (A.N.D.E.C.) un convenio de licencia de uso de marca HOLDINGDINE ANDEC y su logotipo, correspondientes a la clasificación internacional No. 6 para la protección de aceros, como se acredita con el título No. 1285-07 expedido por el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, el 21 de mayo de 2007 por el periodo de 10 años y del lema comercial "Fuerza Interior". Dado estos antecedentes la Compañía pagará a la Corporación, por concepto de regalías, por el uso exclusivo de la marca y lema comercial al valor anual que representa el 3% de las ventas anuales que se evidencien de los estados financieros y de la documentación anexa y complementaria sobre la cual la Corporación tendrá pleno e ilimitado derecho para efectuar las revisiones y validaciones que considere necesario. El plazo de vigencia de este convenio era de un año a partir de la fecha que considere necesario. El plazo de vigencia de este convenio era de un año a partir de la fecha de suscripción del mismo reservando el derecho a la renovación anual a través de un adendum.

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

El 12 de noviembre de 2010, las partes firmaron un adendum, mediante el cual se modifica el convenio original por el valor anual que representa el 6% de las ventas anuales que se evidencia en los estados financieros de la Compañía. Con fecha 13 de diciembre de 2012, Holdingdine S. A. Corporación Industrial realiza un convenio de cesión de derecho de propiedad intelectual a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA, transfiriendo sin limitaciones ni reserva, para su utilización la marca "HOLDINGDINE ANDEC Y LOGOTIPO" y el lema comercial "FUERZA INTERIOR", ratificando a la Compañía la vigencia del contrato con el nuevo titular a partir del mes de octubre de 2012.

Con fecha 15 de marzo de 2013, el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA, firmo con Acerías Nacional del Ecuador Sociedad Anónima (A.N.D.E.C.) un convenio de licencia de uso de marca y lema comercial "FUERZA INTERIOR". En base a lo comentado la Compañía pagará al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA, por concepto de regalías, por el uso exclusivo de la marca y lema comercial el valor anual que representa el 6% de las ventas anuales que se evidencia en los estados financieros. El plazo de vigencia de este convenio es de un año a partir de la suscripción del mismo reservado su derecho a la renovación anual a través de un adendum.

En marzo de 2015, las partes firmaron un adendum al convenio de uso de marca y lema comercial "FUERZA INTERIOR", correspondiente al periodo 2014, en donde establecieron la renovación del convenio por un año más, pudiendo renovarse por periodos iguales con la celebración del adendum respectivo.

El 16 de abril de 2018 A.N.D.E.C. presentó a SENADI solicitud para desistir el registro de marca el cual fue aceptado el 27 de marzo de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 2016 y 2015 no ha realizado la provisión por concepto de convenio de licencia de uso de marca y lema comercial por decisión de la Junta de Directorio.

28. Compromisos y contingencias

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

Compromisos

Un detalle de los principales contratos que posee la Compañía es como sigue:

- **Contrato de distribución no exclusivo de producto** - En febrero 2005, se celebró el convenio de distribución no exclusivo de productos con Distribuidora de RUC 0990347476001, el mismo que fue renovado en enero de 2009 y con plazo de vigencia de 5 años. Mediante este convenio Distribuidora con RUC 0990347476001, se comprometió a comercializar los productos de acero en un porcentaje acordado entre las partes de los presupuestos anuales de ventas de la compañía, adicionalmente se comprometió a realizar dos pagos semanales por los pedidos que hayan sido atendidos por la compañía, al manejo de la cartera y asumir los riesgos de los créditos con los franquiciados. En mayo de 2014, las partes firmaron la renovación del contrato bajo los mismos términos y con vigencia de cinco años (termino de contrato año 2019).
- **Contrato de suministro de gases** - En mayo de 2007, se suscribió el contrato de suministro de gas con el proveedor con RUC 0990021007001 mediante el cual se comprometió a proveer no menos de 720 M3/hora de oxígeno gaseoso, oxígeno líquido y un flujo normal de 580 m3/h desde la planta de producción instalada en un espacio físico que Acerías Nacional del Ecuador Sociedad Anónima (A.N.D.E.C.) entregó en comodato para montaje de los equipos, instalaciones y operaciones. La duración del presente contrato es de 10 años a partir del primer suministro efectivo que se realice desde la planta del proveedor.
- En marzo de 2012, se procedió a suscribir un adendum al contrato original en virtud del aumento de capacidad mediante el cual el proveedor con RUC 0990021007001, se comprometió a instalar las Plantas ECOVAR 2 y la Planta en el terrero antes indicado y proveer oxígeno gaseoso de 452 m3/hora y 1,514 m3/hora respectivamente. El presente adendum tiene una duración de 17 años y se prolongará de manera automática por el plazo de cinco años en el caso que no se hubiera producido una notificación escrita por lo menos con 24 meses de anticipación a la fecha de la terminación del contrato por lo que el plazo integral del contrato del adendum es de 17 años contado desde esta

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

fecha y está ligado a un contrato de terreno donde se encuentran instalados las plantas de producción que tiene una duración de 17 años y el canon de arrendamiento se reajustara anualmente de acuerdo al índice de precio al consumidor.

- Acta de acuerdo total de Mediación Nro-008-CMAT-2019-QUI, Procedimiento de Medicación Nro. 1436-DNCMM-2018-QUI, suscrita el 10 de enero de 2019, los representantes de A.N.D.E.C y Holdingdine S.A. en Liquidación, por concepto de regalías del Convenio de Licencia de uso de Marca y sus adendums suscritos entre las partes, obligación pendiente de pago por 4 721 860,67 USD, pagos mensuales de 131 162,80 USD a partir de abril de 2019 hasta marzo de 2022, sin intereses. En caso que A.N.D.E.C incumpla un solo pago, Holdingdine S.A. en Liquidación podrá declarar la obligación vencida, dará lugar a intereses, entre otros.

| <u>Fechas</u> | <u>Saldo</u> | <u>Intereses</u> | <u>USD</u> |
|--------------------------|--------------|------------------|---------------------|
| 17 de agosto de 2012 | 560 755,18 | 308 085,56 | 868 851,74 |
| 12 de septiembre de 2012 | 1 315 539,61 | 702 367,25 | 1 994 415,08 |
| 8 de octubre de 2012 | 1 231 148,35 | 649 429,99 | 1 858 593,55 |
| Total | | | <u>4 721 860,37</u> |

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018, los principales juicios donde el A.N.D.E.C actuó como demandante son los relacionados:

| Como actor | | Concepto | USD |
|----------------|------------------|---|--------------|
| 91 | Clientes | Cartera en demanda judicial | 6 102 911,00 |
| Como demandado | | | |
| 27 | Laborales | | 1 468 895,00 |
| 2 | Holdingdine S.A. | Facturas por concepto de asistencia técnica por el año 2012 | 2 472 613,46 |

Glosa fiscal 2015

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

Mediante Acta de Determinación No. 09201924900846572 de 20 de junio de 2019, el SRI determinó glosa fiscal por el ejercicio fiscal 2015, la Administración tributaria determinó diferencias con afectación a la conciliación tributaria de 1 265 020,75 USD siendo el principal componente gasto no deducible por 771 629,34 USD que corresponde a provisión por deterioro y obsolescencia no justificado en informe de valuación de chatarra.

El Acta establece saldo a favor del contribuyente de 562 704,33 USD, por lo que mediante esta acta no se establecen valores a pagar. Con fecha 13 de junio de 2019 A.N.D.E.C. presentó la declaración sustitutiva de impuesto a la renta año 2015 en base a los montos indicados en Acta Borrador de Determinación Tributaria los mismos que se ratifican en Acta final.

29. Informes emitidos por Contraloría General del Estado

La Contraloría General del Estado ha realizado dos exámenes que contiene 43 recomendaciones, detalladas a continuación:

| Fecha aprobación | Desde | Hasta | No. de informe | Tipo de informe | No. de Observaciones | No. de recomendaciones |
|-------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--|----------------------|------------------------|
| 8 de junio de 2018 | 1 de junio de 2010 | 30 de junio de 2016 | DR1-DPGY-AE-0015-2018 | Informe de examen especial a las operaciones administrativas y financieras; y, a los hechos relacionados con las Indagaciones Previas N 090101815123793 023-2016 y 090101815123459 en ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. | 17 | 26 |
| 18 de diciembre de 2016 | 1 de enero de 2013 | 31 de agosto de 2013 | DAAC-0113-2014 | De aspectos ambientales en los procesos para la | 10 | 17 |

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial

| | | | | | | |
|--|--|--|--|------------------------|----|----|
| | | | | producción de acero | | |
| | | | | Total | 27 | 43 |

30. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y 8 de julio de 2019 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración consideró que excepto por lo indicado en notas 18, 26 y 27, no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar significativamente los estados financieros al cierre del año.

BORRADOR LEIDO 9 DE SEPTIEMBRE DE 2019