

CUBIERTAS DEL ECUADOR KUBIEC S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Cubiertas del Ecuador Kubiec S.A. "la Compañía" se constituyó en la ciudad de Quito, Ecuador, en el mes de septiembre del año 1995. Se dedica al diseño, fabricación, comercialización e instalación de cubiertas metálicas y sus productos derivados para la construcción. El domicilio principal de la Compañía es en la ciudad de Quito (Planta Industrial), una planta industrial en Guayas y sus establecimientos adicionales de distribución en las siguientes provincias: Guayas, Pichincha, Santo Domingo de los Tsáchilas, Azuay, Manabí, Imbabura, El Oro y Tungurahua. La dirección principal de la Compañía es Avenida Huayanay Ñan OE1-476 y Panamericana Sur.

La Compañía es poseedora del 99% de las acciones de Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.S., ubicada en Bogotá Colombia que se dedica a la distribución de cubiertas metálicas y sus productos derivados para la construcción. La Compañía también posee el 99.96% de las acciones de la Compañía Cubiertas de Chile Kubiec S.p.A., domiciliada en Santiago de Chile, dedicada a la importación y comercialización de productos de acero. En el año 2018, la Compañía adquirió el 66.67% de la compañía Printbuilding Innova Construcciones S.A., domiciliada en Quito Ecuador. Adicionalmente, para el año 2019 la Compañía adquirió el 75% de las acciones de Metalform - EC S.A.

Como respecto del brote del virus COVID-19, la Administración de la Compañía evaluó las situaciones que podrían impactar el negocio Ver Nota 28.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 448 y 432 empleados respectivamente.

Las NIIF requieren que las inversiones en subsidiarias se presenten consolidadas con la matriz en los estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimientos legales se preparan estados financieros separados de Cubiertas del Ecuador Kubiec S.A. y también estados financieros consolidados.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

1.1 Información por segmentos - La Compañía ha determinado que opera en cuatro segmentos reportables, los segmentos Perfilec, Vigacero, Cubiertas y Otros (Ver Nota 20).

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

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

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos son descritos en la Nota 3. El impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía es descrito a continuación.

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

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado que no permite la reexpresión de comparativos, que se siguen presentando según la NIC 17 y la CINIIF 4.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

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

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

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

(b) Impacto en la contabilidad del arrendatario

(i) Arrendamientos operativos anteriores:

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

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii)
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso e intereses sobre pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral;
- c) Separa el valor total de efectivo pagado en una porción de capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y el interés (presentado dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

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

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

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

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

(ii) Arrendamientos financieros previos

Para los arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos financieros bajo NIC 17, el importe en libros de los activos arrendados y obligaciones bajo arrendamientos financieros medidos aplicando la NIC 17 inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial es reclasificado a activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento respectivamente sin ningún ajuste, excepto en los casos en que la Compañía ha elegido aplicar la exención de reconocimiento por arrendamientos de bajo valor.

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

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

El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 8.92%.

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

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

Modificaciones a NIIF 9 Características de prepago con compensación negativa

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

Modificaciones a NIC 28 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIC 28 por primera vez en el período actual. La modificación clarifica que la NIIF 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación.

Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La Compañía aplica NIIF 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la NIC 28. Al aplicar la NIIF 9, la Compañía no toma en cuenta ningún ajuste al importe en

libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la NIC 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o la evaluación de deterioro conforme a NIC 28).

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017

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

NIC 12 Impuesto a las ganancias - Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en patrimonio conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos por préstamos - Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados

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

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

Impacto de la aplicación de la CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a las ganancias

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considera cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales. En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta. En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

2.3 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

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

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

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

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

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

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

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

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

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

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

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

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidas al valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o al valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

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

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

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

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

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

3.4 Efectivo y bancos - Incluye saldos de caja y depósitos de libre disponibilidad, mantenidos en instituciones financieras locales.

3.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los inventarios correspondientes a materias primas, repuestos y suministros, son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios de producto en proceso y producto terminado, están valorados al costo real. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la

cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

3.6 Gastos pagados por anticipado - Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

3.7 Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

3.8 Propiedades, planta y equipo

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

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos cualificados, se capitalizan.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

3.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

3.8.3 Método de depreciación y vidas útiles - La propiedad, planta, equipo, excepto terrenos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso distribuyendo ya sea linealmente o por unidades de producción el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

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

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-----------------------|----------------------------|
| Edificios | 20 a 45 |
| Maquinaria (1) | 3 a 18 |
| Muebles y enseres | 3 a 12 |
| Equipo de oficina | 3 a 12 |
| Equipo de computación | 3 a 10 |
| Equipo de seguridad | 3 a 7 |
| Vehículos | 8 a 10 |

(1) Los elementos de maquinaria que se encuentran directamente relacionados a centros de producción se deprecian en base al método de unidades de producción. La Compañía utiliza como unidades de producción las horas reales de producción que cada máquina reporta multiplicadas por un factor de consumo esperado determinado en función de la proyección de horas esperadas sobre de la capacidad práctica de cada máquina.

3.8.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.9 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

Las propiedades de inversión son valuadas anualmente y son incluidas en el estado de posición financiera a su precio de mercado abierto, determinado por un profesional externo, con suficiente experiencia respecto a la localización y la naturaleza de la propiedad de inversión, cuyo estudio se soporta en evidencia del mercado.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en el que se originan.

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

Los ingresos por rentas y gastos de operaciones relativos a la propiedad, son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

Cuando el uso de una propiedad cambia de modo que se reclasifica a propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para la contabilización posterior.

3.10 Activos intangibles - Son registrados al costo menos la amortización acumulada. La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

3.10.1 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía es igual a cero y se amortizan en hasta 10 años.

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

3.11 Inversiones en subsidiarias - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

3.12 Costos por préstamos - Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados que necesariamente requieren un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gastos en el período en que se incurren, los costos financieros corresponden a intereses y otros costos en los que incurre la entidad, relacionados con los préstamos obtenidos.

3.13 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.

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

3.14.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se consideran que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados, en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros separados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

3.16 Beneficios a empleados

3.16.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado importe de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

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

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

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

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019:

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

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

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

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

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

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

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

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

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

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

el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

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

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

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

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

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

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce en línea recta durante el plazo del arrendamiento relevante.

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019

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

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto

de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

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

3.18 Transacciones en moneda extranjera - Al preparar los estados financieros separados las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son convertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha.

3.19 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce principalmente los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Venta de productos;
- Prestación de servicios;
- Ingresos por alquileres; e,
- Ingresos por intereses

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los importes cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

3.19.1 Venta de productos - La Compañía vende productos de acero a clientes locales y del exterior. Los ingresos por ventas de productos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, que es el momento en que la Compañía entrega los productos a los clientes. El pago del precio de la transacción se debe realizar de acuerdo al plazo de crédito otorgado por la Compañía desde la fecha en que el cliente adquiere los productos. Según los términos contractuales estándar de la Compañía, los clientes tienen derecho a devolución dentro del período de garantía. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado un pasivo por aquellos productos que se estima que sean devueltos por los clientes, ni el respectivo derecho a los bienes devueltos, en razón de que dichos efectos carecen de importancia relativa a esa fecha.

La Compañía realiza ventas a sus compañías relacionadas. Estos ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando los bienes han sido entregados a la ubicación especificada por la compañía relacionada. Después de la entrega, la compañía relacionada tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan, ya que

representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

3.19.2 Prestación de servicios - Corresponden a los servicios de instalación, maquila y corte de bienes y se reconocen por referencia al estado de terminación del servicio.

3.19.3 Ingresos por alquileres - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la nota 3.17.2.

3.19.4 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

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

3.21 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.22 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

3.23 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

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

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

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

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

Costo amortizado y método de interés efectivo

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

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través

de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

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

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

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

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Ingresos financieros - ingresos por intereses".

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre los activos financieros que se miden al costo amortizado (incluyendo a cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar). El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de los activos financieros que se miden al costo amortizado. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

(i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, el tiempo o el grado en que el valor razonable de un activo financiero ha sido inferior a su costo amortizado;
- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;

- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

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

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición entendida globalmente o si una calificación externa no está disponible, el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

(ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos de pago por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

(iii) activos financieros con deterioro crediticio

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

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (ii) anterior);
- (c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(iv) política de castigos

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

(v) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

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

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

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original. Para un contrato de arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas de crédito esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del contrato de arrendamiento por cobrar de acuerdo con la NIC 17 Arrendamientos.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuentas incobrables, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en FVORI, para los cuales se reconoce la provisión para cuentas incobrables en otros resultados integrales y acumulados en la cuenta reserva de revalorización de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuenta de activos financieros - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.24 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

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

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

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

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

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la

modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

3.25 Utilidad básica y diluida por acción - La utilidad básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

3.26 Eventos posteriores - Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un

cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada a lo largo de su vida para activos financieros. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Administración de la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

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

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

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

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

Estimación del valor neto de realización - Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores netos de realización, la Administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en el

mercado del acero, de los productos fabricados, y en la estrategia comercial de la Compañía, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

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

Valuación de los instrumentos financieros - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

5. EFECTIVO Y BANCOS

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Efectivo | 1,285 | 1,255 |
| Bancos (1) | <u>184,526</u> | <u>153,975</u> |
| Total | <u>185,811</u> | <u>155,230</u> |

(1) Corresponde a depósitos bancarios y depósitos overnight en bancos locales. El valor en libros de estos activos es igual a su valor razonable.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i> | | |
| Cientes locales | 19,358,767 | 20,623,158 |
| Cientes del exterior | 133,960 | 255,347 |
| Compañías relacionadas (Nota 26) | 182,932 | 248,731 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(1,135,345)</u> | <u>(1,710,363)</u> |
| Subtotal | 18,540,314 | 19,416,873 |
| <i>Otras cuentas por cobrar:</i> | | |
| Compañías relacionadas (Nota 26) | 210,912 | 13,670 |
| Anticipo a proveedores | 449,098 | 542,324 |
| Otras (1) | <u>1,927,502</u> | <u>981,446</u> |
| Total | <u>21,127,826</u> | <u>20,954,313</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente cuentas por cobrar a constructoras a través de las inmobiliarias de las mismas.

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y tienen un plazo de entre 30 y 60 días y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en el Ecuador y el exterior. Los distribuidores tienen un plazo de entre 30 y 45 días y los clientes con los que se manejan proyectos entre 30 y 60 días.

Segmentación de clientes - La Compañía ha segmentado a los clientes en grupos homogéneos de riesgo y ha realizado una evaluación de riesgo colectiva y para ciertos clientes ha realizado una evaluación de riesgo individual para la estimación de la provisión de pérdidas crediticias esperadas. Un detalle es como sigue:

| <u>Grupo de clientes</u> | ... Diciembre 31, 2019 ... | | ... Diciembre 31, 2018 ... | |
|--------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| | <u>Cuentas por cobrar comerciales</u> | <u>Pérdida crediticia esperada</u> | <u>Cuentas por cobrar comerciales</u> | <u>Pérdida crediticia esperada</u> |
| Proyectos | 12,916,184 | 1,128,598 | 13,554,805 | 1,704,629 |
| Distribuidores | 6,179,465 | 6,747 | 6,780,247 | 5,734 |
| Cobranzas | 263,119 | | 274,436 | |
| Relacionadas | 173,863 | | 262,401 | |
| Comercio exterior | <u>133,959</u> | | <u>255,347</u> | |
| Total | <u>19,666,590</u> | <u>1,135,345</u> | <u>21,127,236</u> | <u>1,710,363</u> |

ESPACIO EN BLANCO

Grupos de clientes sujetos a la evaluación de riesgo de crédito - Como la experiencia histórica de pérdida crediticia de la Compañía muestra patrones de pérdida significativamente diferentes para los segmentos de clientes, la provisión para pérdidas basada en el estado de "cartera vencida" se distingue de forma diferencial para la base de clientes de proyectos y distribuidores que incluyen los saldos vencidos más significativos de la Compañía:

| | ... Diciembre 31, 2019 ... | | ... Diciembre 31, 2018 ... | | | |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | Colectiva | Evaluación Individual | Total | Colectiva | Evaluación Individual | Total |
| <u>Grupo de clientes</u> | | | | | | |
| Proyectos | 12,105,411 | 810,773 | 12,916,184 | 11,365,602 | 2,189,203 | 13,554,805 |
| Distribuidores | <u>6,179,465</u> | | <u>6,179,465</u> | <u>6,780,247</u> | | <u>6,780,247</u> |
| Total | <u>18,284,876</u> | <u>810,773</u> | <u>19,095,649</u> | <u>18,145,849</u> | <u>2,189,203</u> | <u>20,335,052</u> |
| <u>Pérdida crediticia esperada</u> | | | | | | |
| Proyectos | 1,129,314 | | 1,128,598 | 1,494,849 | 209,780 | 1,704,629 |
| Distribuidores | <u>6,747</u> | | <u>6,747</u> | <u>5,734</u> | | <u>5,734</u> |
| Total | <u>1,136,061</u> | | <u>1,135,345</u> | <u>1,500,583</u> | <u>209,780</u> | <u>1,710,363</u> |

Las cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas originadas por venta de bienes son evaluadas como riesgo de crédito bajo, debido a que no existe historia de cuentas vencidas y/o deterioradas.

ESPACIO EN BLANCO

Matriz de provisiones y pérdidas crediticias esperadas - La Compañía siempre mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la Administración de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

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

Las siguientes tablas detallan el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales (proyectos y distribuidores) según la matriz de provisiones de la Compañía:

ESPACIO EN BLANCO

| | Proyectos | | Distribuidores | |
|---------------------------|--|---|--|---|
| | Importe en libros bruto estimado de incumplimiento | Tasa de pérdida crediticia esperada | Importe en libros bruto estimado de incumplimiento | Tasa de pérdida crediticia esperada |
| | | | | Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos |
| Días de mora | | | | |
| Diciembre 31, 2019 | | | | |
| Evaluación colectiva | | | | |
| Por vencer | | | | |
| 1 a 30 | 2,617,129 | 4.50% | 4,378,049 | 0.00% |
| 31 a 90 | 2,071,275 | 5.90% | 1,454,372 | 0.10% |
| 91 a 180 | 1,824,169 | 7.30% | 176,277 | 0.30% |
| 181 a 360 | 1,624,398 | 11.50% | 70,714 | 0.80% |
| Mayor de 360 | 780,669 | 13.90% | 18,635 | 1.20% |
| Subtotal | <u>3,187,771</u> | 15.20% | <u>81,418</u> | <u>1,017</u> |
| Evaluación individual | 12,105,411 | | 6,157,047 | 3,650 |
| Total | <u>12,916,184</u> | | <u>6,157,047</u> | <u>3,097</u> |

| | Proyectos | | Distribuidores | |
|---------------------------|--|---|--|---|
| | Importe en libros bruto estimado de incumplimiento | Tasa de pérdida crediticia esperada | Importe en libros bruto estimado de incumplimiento | Tasa de pérdida crediticia esperada |
| | | | | Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos |
| Días de mora | | | | |
| Diciembre 31, 2018 | | | | |
| Evaluación colectiva | | | | |
| Por vencer | | | | |
| 1 a 30 | 2,440,215 | 5.06% | 4,976,838 | 0.00% |
| 31 a 90 | 2,669,301 | 7.88% | 1,460,451 | 0.10% |
| 91 a 180 | 1,330,548 | 9.50% | 90,849 | 0.50% |
| 181 a 360 | 1,125,901 | 11.80% | 34,248 | 1.10% |
| Mayor de 360 | 1,746,766 | 17.82% | 43,060 | 1.50% |
| Subtotal | <u>2,052,871</u> | 28.77% | <u>174,801</u> | <u>2,797</u> |
| Evaluación individual | 11,365,602 | | 6,780,247 | 5,734 |
| Total | <u>13,554,805</u> | | <u>6,780,247</u> | <u>5,734</u> |

Cambios en la provisión de pérdidas crediticias esperadas - La siguiente tabla muestra el movimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, de acuerdo con el enfoque simplificado establecido en la NIIF 9:

| | Evaluado colectivamente | Evaluado individualmente | Total |
|---|----------------------------|-----------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 1,869,906 | 107,816 | 1,977,722 |
| Nueva medición de pérdidas para incobrables | 18,036 | 101,964 | 120,000 |
| Importes castigados | <u>(387,359)</u> | _____ | <u>(387,359)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | 1,500,583 | 209,780 | 1,710,363 |
| Importes recuperados | | (209,780) | (209,780) |
| Importes castigados | <u>(365,238)</u> | _____ | <u>(365,238)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019 | <u>1,135,345</u> | _____ | <u>1,135,345</u> |

7. INVENTARIOS

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Productos terminados | 9,889,021 | 9,249,111 |
| Producción en proceso | 28,118 | |
| Materias primas | 18,697,114 | 9,671,586 |
| Importaciones en tránsito | 2,466,319 | 13,724,475 |
| Repuestos, suministros y otros | 1,578,348 | 1,716,964 |
| Provisión para obsolescencia | <u>(149,052)</u> | <u>(238,518)</u> |
| Total | <u>32,509,868</u> | <u>34,123,618</u> |

Cambios en la provisión para inventarios obsoletos:

| | Año terminado | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Saldos al comienzo del año | 238,518 | 254,079 |
| Reversión del año | <u>(89,466)</u> | <u>(15,561)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>149,052</u> | <u>238,518</u> |

Durante los años 2019 y 2018, los inventarios reconocidos como gastos por bajas no provisionadas fueron US\$544 mil y US\$531 mil, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios comprometidos como garantía para ciertos préstamos bancarios de la Compañía ascienden a US\$12.9 millones y US\$7.4 millones, respectivamente (Ver Nota 13).

8. ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene la intención de vender en el transcurso de los próximos 12 meses un departamento y un local en un centro comercial en Guayaquil, cuyo saldo a esa fecha asciende a US\$568 mil. Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a un departamento en Guayaquil y una casa en Salcedo, cuyo saldo ascendió a US\$1.9 millones, durante el año 2019 los mencionados activos fueron vendidos. Las mencionadas propiedades fueron adquiridas principalmente mediante la dación en pago de saldos por cobrar a clientes.

Actualmente se encuentra en la búsqueda de compradores y se han firmado contratos de corretaje para alcanzar este objetivo. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro ni al momento de la reclasificación como mantenido para la venta ni al 31 de diciembre de 2019.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Costo | 56,344,463 | 54,401,159 |
| Depreciación acumulada | <u>(7,440,788)</u> | <u>(6,954,689)</u> |
| Total | <u>48,903,675</u> | <u>47,446,470</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Terrenos | 5,344,785 | 6,798,252 |
| Edificios | 12,220,232 | 13,731,669 |
| Maquinaria y equipo | 28,581,073 | 21,893,846 |
| Muebles y enseres | 113,465 | 106,670 |
| Equipos de computación | 227,514 | 269,537 |
| Vehículos | 183,846 | 221,502 |
| Equipos de seguridad | 14,954 | 19,889 |
| Proyectos en curso | <u>2,217,806</u> | <u>4,405,105</u> |
| Total | <u>48,903,675</u> | <u>47,446,470</u> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proyectos en curso incluyen:

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|---|------------------|------------------|
| Adecuación de máquinas (1) | 439,065 | 2,043,053 |
| Instalaciones planta industrial y sucursales (2) | 1,721,075 | 2,053,962 |
| Otros | <u>57,666</u> | <u>308,090</u> |
| Total | <u>2,217,806</u> | <u>4,405,105</u> |

(1) Constituye el costo de maquinaria y otros cargos necesarios para la puesta en operación de dicha maquinaria.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a cargos realizados para la construcción de la planta de Petrillo en el cantón Nobol (para el 2018: Sucursal de Ambato, Portoviejo y Loja).

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

| Costo: | Terrenos | Edificios | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Equipo de Computación | Vehículos | Equipos de Seguridad | Equipos de Proyectos en curso | Total |
|--|-------------|-------------|---------------------|-------------------|-----------------------|-----------|----------------------|-------------------------------|-------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 6,565,709 | 13,815,312 | 23,514,375 | 259,898 | 512,838 | 215,728 | 128,527 | 2,313,015 | 47,325,402 |
| Adquisiciones | | | 1,923,582 | 30,288 | 13,912 | 114,547 | 1,022 | 5,113,612 | 7,196,963 |
| Ventas/Bajas | | (50,371) | | (108) | | (38,750) | | | (89,229) |
| Reclasificaciones | | | 3,857 | 1,738 | (776) | | | (36,796) | (31,977) |
| Transferencias | 232,543 | 1,077,530 | 1,644,179 | | 26,562 | | 3,912 | (2,984,726) | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | 6,798,252 | 14,842,471 | 27,085,993 | 291,816 | 552,536 | 291,525 | 133,461 | 4,405,105 | 54,401,159 |
| Adquisiciones | | 170 | 719,074 | 22,865 | 10,881 | | 2,406 | 7,134,564 | 7,889,960 |
| Ventas/Bajas | | | (23,453) | | | (13,906) | (125) | | (37,484) |
| Activaciones intangibles | | | | | | | | (474,737) | (474,737) |
| Transferencias | | 1,983,874 | 6,677,907 | | | | | (8,661,781) | (34,550) |
| Disponible para la venta | | | | | | | | (34,550) | (34,550) |
| Transferencia propiedades de inversión | (1,453,467) | (3,795,623) | | | | | | (150,795) | (5,399,885) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019 | 5,344,785 | 13,030,892 | 34,459,521 | 314,681 | 563,417 | 277,619 | 135,742 | 2,217,806 | 56,344,463 |
| <i>Depreciación acumulada:</i> | | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | | (866,849) | (4,628,764) | (169,963) | (230,936) | (73,666) | (107,410) | | (6,077,588) |
| Gasto por depreciación | | (245,463) | (563,383) | (15,183) | (52,063) | (23,637) | (6,260) | | (905,989) |
| Ventas/Bajas | | 1,510 | | | | 27,280 | 98 | | 28,888 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | | (1,110,802) | (5,192,147) | (185,146) | (282,999) | (70,023) | (113,572) | | (6,954,689) |
| Gasto por depreciación | | (264,704) | (686,301) | (16,070) | (52,904) | (23,750) | (7,216) | | (1,050,945) |
| Transferencia propiedades de inversión | | 564,846 | | | | | | | 564,846 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019 | | (810,660) | (5,878,448) | (201,216) | (335,903) | (93,773) | (120,788) | | (7,440,788) |
| Saldos netos al 31 de diciembre de 2018 | 6,798,252 | 13,731,669 | 21,893,846 | 106,670 | 269,537 | 221,502 | 19,889 | 4,405,105 | 47,446,470 |
| Saldos netos al 31 de diciembre del 2019 | 5,344,785 | 12,220,232 | 28,581,073 | 113,465 | 227,514 | 183,846 | 14,954 | 2,217,806 | 48,903,675 |

9.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los terrenos, edificaciones y maquinarias han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía por US\$31.9 millones (ver Nota 13). Los terrenos, edificaciones y maquinarias respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas y prendas. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a cinco propiedades: una planta y un galpón industrial, un departamento y dos terrenos. Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a dos terrenos. Un detalle de las propiedades de inversión es como sigue:

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|-----------|------------------|-------------------|
| Terrenos | 2,252,371 | 798,905 |
| Edificios | <u>3,389,842</u> | <u> </u> |
| Total | <u>5,642,213</u> | <u>798,905</u> |

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|---|-------------------|-----------------|
| Saldos al comienzo del año | 798,905 | 707,600 |
| Adiciones | 8,269 | |
| Transferencia de propiedades, planta y equipo | 4,835,039 | |
| Ganancia sobre revaluación de propiedades | <u> </u> | <u>91,305</u> |
| Saldos al fin del año | <u>5,642,213</u> | <u>798,905</u> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores razonables de las propiedades de inversión están basados en las valuaciones realizadas por un perito acreditado independiente. El perito especialista en la valuación de este tipo de propiedades de inversión. Para la valuación de estas propiedades se utilizaron los métodos de mercado y el método de costo de reposición.

Al 31 de diciembre del 2019, ciertas propiedades de inversión han sido pignoradas para garantizar los préstamos de la Compañía por US\$5.5 millones (Ver Nota 13).

ESPACIO EN BLANCO

11. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

11.1. Activos por derechos de uso - La Compañía arrienda bodegas. El plazo promedio de arrendamiento es de 1 a 5 años. Un detalle es como sigue:

Costo:

| | |
|--|----------------|
| Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre del 2019 | <u>951,012</u> |
|--|----------------|

Depreciación acumulada:

| | |
|------------------------------|---|
| Saldo al 1 de enero del 2019 | - |
|------------------------------|---|

| | |
|--------------------|------------------|
| Gasto depreciación | <u>(322,632)</u> |
|--------------------|------------------|

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 | <u>(322,632)</u> |
|-----------------------------------|------------------|

| | |
|--|----------------|
| Saldos netos al 31 de diciembre del 2019 | <u>628,380</u> |
|--|----------------|

El total de las salidas de efectivo por concepto de estos arrendamientos asciende a \$378 mil para 2019.

11.2. Valores reconocidos en el estado de resultados:

| | Año terminado <u>31/12/19</u> |
|--|----------------------------------|
| Gasto por depreciación del activo por derechos de uso (Nota 24) | <u>322,632</u> |
| Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento (Nota 25) | <u>64,439</u> |
| Gasto relacionado a arrendamientos de activos de bajo valor | <u>105,811</u> |

La Compañía tiene compromisos por US\$192 mil y US\$691 mil al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente por concepto de arrendamientos de corto plazo. (Ver Nota 27).

El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamiento se presenta en la Nota 17.

ESPACIO EN BLANCO

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

| <u>Nombre de la subsidiaria</u> | Proporción de participación accionaria y poder de voto | | Saldo contable | |
|---|--|-----------------|------------------|-----------------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.S. (1) | 98.60% | 98.60% | 249,783 | 249,783 |
| Cubiertas de Chile Kubiec S.p.A. (2) | 99.99% | 99.99% | 2,130,632 | 2,130,632 |
| Printbuilding Innova Construcciones S.A. (3) | 66.67% | 66.67% | 700,025 | 700,025 |
| Metalfom-EC S.A (4) | 75.00% | | <u>120,000</u> | <u> </u> |
| Total | | | <u>3,200,440</u> | <u>3,080,440</u> |

(1) Cubiertas de Colombia Kubiec SAS, se encuentra localizada en Bogotá y tiene como actividad principal la venta de productos de aceros y sus derivados.

(2) Cubiertas de Chile Kubiec S.p.A. se encuentra localizada en Santiago de Chile y tiene como actividad principal la venta de productos de acero y sus derivados.

(3) Printbuilding Innova Construcciones S.A. constituida en el año 2017 e inició su operación en el año 2018, está domiciliada en Quito y su actividad principal es la fabricación y venta de panel sándwich de hormigón alivianado. El valor de la inversión incluye US\$259 mil correspondiente a plusvalía generada el momento de la compra.

(4) Metalfom-EC S.A. constituida en el año 2019, está domiciliada en Quito y su actividad principal es la venta y arrendamiento de sistemas de encofrados.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% y ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 *Estados financieros consolidados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, la Compañía presenta estados financieros separados.

13. PRÉSTAMOS

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Garantizados - al costo amortizado:</i> | | |
| Préstamos bancarios (1) | 40,329,788 | 27,387,988 |
| Papel comercial (2) | <u>9,139,442</u> | <u>9,679,150</u> |
| Total | <u>49,469,230</u> | <u>37,067,138</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Corriente | 33,725,424 | 23,349,787 |
| No corriente | <u>15,743,806</u> | <u>13,717,351</u> |
| Total | <u>49,469,230</u> | <u>37,067,138</u> |

- (1)** Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden principalmente a préstamos con bancos locales, los cuales tienen vencimientos hasta el año 2024 y 2023, respectivamente. Los referidos préstamos devengan una tasa de interés efectiva anual promedio de 7.41% (7.77% para el año 2018).

Los préstamos que mantiene la Compañía con bancos locales se encuentran garantizados con prendas e hipotecas. Un detalle de garantías es como sigue:

| <u>Entidad</u> | <u>Tipo de Garantía</u> | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Banco Pichincha C.A. | Hipoteca inmueble | 5,495,225 | 5,145,767 |
| | Prenda comercial inventario | 3,610,061 | |
| Banco Internacional S.A. | Hipoteca inmueble | 3,389,400 | 2,711,682 |
| | Prenda industrial maquinaria | 5,625,315 | 4,128,100 |
| Banco Pacífico C.A. | Hipoteca inmueble | 15,435,233 | 10,826,533 |
| | Prenda Comercial inventario | 3,763,637 | |
| Banco de la Producción S.A. - Produbanco | Prenda industrial maquinaria | 2,335,099 | 2,493,102 |
| | Hipoteca inmueble | 598,615 | 547,673 |
| | Prenda Comercial inventario | 5,507,376 | |
| Banco de Guayaquil | Prenda industrial maquinaria | 1,377,126 | 1,394,370 |
| | Prenda comercial inventario | | 2,760,348 |
| Banco General Rumihahui S.A. | Prenda industrial maquinaria | 1,507,909 | 1,117,790 |
| | Hipoteca inmueble | 490,233 | |
| Banco Bolivariano S.A. Corporación Financiera Nacional B.P. | Hipoteca inmueble | 1,155,865 | 1,874,811 |
| | Prenda comercial inventario | | 4,630,731 |
| Total | | <u>50,291,094</u> | <u>37,630,907</u> |

- (1)** Con fecha 26 de junio del 2018, se aprobó el contenido del prospecto de oferta pública, el programa de emisión tiene un plazo de colocación de 2 años (hasta el 15 de junio de 2020). El valor autorizado para la emisión fue de US\$10 millones, de los cuales, durante los años 2019 y 2018 se han ejecutado dos emisiones de papel comercial por US\$10 millones. Los valores emitidos de papel comercial se negociaron con descuento promedio del 4.98% y 4.67%. Los pagos de capital de las referidas obligaciones se harán al vencimiento. Los recursos provenientes de la emisión se destinaron para sustitución de pasivos de corto plazo y capital de trabajo. Esta emisión incluye el requerimiento de los covenants descritos en la Nota 20.6.6.

Los vencimientos futuros de préstamos son como sigue:

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|-------|-------------------|-----------------------------|
| 2020 | | 5,333,492 |
| 2021 | 8,431,169 | 5,224,393 |
| 2022 | 5,528,453 | 2,694,580 |
| 2023 | 1,525,934 | 464,886 |
| 2024 | <u>258,250</u> | <u> </u> |
| Total | <u>15,743,806</u> | <u>13,717,351</u> |

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento:

| | <u>Enero 1</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos</u> | Variación de <u>intereses por pagar</u> | <u>Diciembre 31</u> |
|---------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--|---------------------|
| 2019: | | | | | |
| Préstamos bancarios | 27,387,988 | 34,770,039 | (22,213,826) | 385,587 | 40,329,788 |
| Papel comercial | <u>9,679,150</u> | <u>9,511,600</u> | <u>(10,500,000)</u> | <u>448,692</u> | <u>9,139,442</u> |
| Total | <u>37,067,138</u> | <u>44,281,639</u> | <u>(32,713,826)</u> | <u>834,279</u> | <u>49,469,230</u> |
| 2018: | | | | | |
| Préstamos bancarios | 22,137,004 | 18,603,278 | (13,476,682) | 124,388 | 27,387,988 |
| Papel comercial | <u>9,740,763</u> | <u>13,251,390</u> | <u>(13,000,000)</u> | <u>(313,003)</u> | <u>9,679,150</u> |
| Total | <u>31,877,767</u> | <u>31,854,668</u> | <u>(26,476,682)</u> | <u>(188,615)</u> | <u>37,067,138</u> |

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Cuentas por pagar comerciales:</i> | | |
| Proveedores locales | 2,842,903 | 2,889,580 |
| Proveedores del exterior (1) | 13,893,156 | 23,722,942 |
| Compañías relacionadas (Nota 26) | 2,969,684 | 1,704,236 |
| Provisiones | <u>436,677</u> | <u>625,849</u> |
| Subtotal | 20,142,420 | 28,942,607 |
| Otras cuentas por pagar | <u>470,160</u> | <u>128,112</u> |
| Total | <u>20,612,580</u> | <u>29,070,719</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2019, se ha adoptado una estrategia de reducción y optimización del inventario. Los pedidos embarcados son inferiores al cierre del período 2018.

Las cuentas por pagar y provisiones comerciales comprenden principalmente a importes pendientes de pago por compras comerciales y costos continuos. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 45 días en compras locales y 150 días en compras de materia prima. La mayoría de los proveedores no cargan intereses desde la fecha de la factura. La Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos

financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito pre-acordados.

La Compañía consideran que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a su valor razonable.

15. PASIVOS DE CONTRATOS

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Anticipos de clientes | 2,905,119 | 5,859,468 |
| Ingresos diferidos | <u>1,420,278</u> | <u>1,310,438</u> |
| Total | <u>4,325,397</u> | <u>7,169,906</u> |

Anticipos de clientes - Corresponden a los saldos adeudados a favor de los clientes por avances en efectivo que serán liquidados mediante la entrega de bienes o prestación de servicios.

Ingresos diferidos - Corresponden principalmente al inventario facturado pendiente de entrega, relacionado con el cumplimiento de los contratos de fabricación y suministro de materiales.

Cambios en los saldos de pasivos de contratos:

| | <u>Anticipos de clientes</u> | <u>Ingresos diferidos</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 3,765,715 | 4,397,231 | 8,162,946 |
| Anticipo recibido | 23,693,716 | | 23,693,716 |
| Inventario facturado durante el año a través de ingresos diferidos | | 6,203,361 | 6,203,361 |
| Producto o servicio entregado | <u>(21,599,963)</u> | <u>(9,290,154)</u> | <u>(30,890,117)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | 5,859,468 | 1,310,438 | 7,169,906 |
| Anticipo recibido | 23,974,008 | | 23,974,008 |
| Inventario facturado durante el año a través de ingresos diferidos | | 3,389,582 | 3,389,582 |
| Producto o servicio entregado | <u>(26,928,357)</u> | <u>(3,279,742)</u> | <u>(30,208,099)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019 | <u>2,905,119</u> | <u>1,420,278</u> | <u>4,325,397</u> |

No se reconoció ningún ingreso en el período de reporte relacionado con las obligaciones de desempeño que fueron satisfechas en el año anterior.

16. IMPUESTOS

16.1 Activos y pasivos del año corriente:

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|--|------------------|------------------|
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Crédito tributario de impuesto a la renta y total (1) | <u>4,406,852</u> | <u>5,693,487</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones | 95,086 | 122,875 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 81,223 | 68,587 |
| Provisión de impuesto a la salida de divisas - ISD | <u>694,156</u> | <u>1,171,868</u> |
| Total | <u>870,465</u> | <u>1,363,330</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el crédito tributario de impuesto a la renta e IVA está compuesto por:

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto a la salida de divisas - ISD | 2,476,428 | 2,516,418 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | <u>1,056,955</u> | <u>1,965,552</u> |
| Subtotal | 3,533,383 | 4,481,970 |
| Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA | 179,313 | 39,649 |
| Provisión de impuesto a la salida de divisas - ISD | <u>694,156</u> | <u>1,171,868</u> |
| Total | <u>4,406,852</u> | <u>5,693,487</u> |

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

| | Año terminado | |
|---|------------------|------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 2,492,156 | 1,672,227 |
| Gastos no deducibles | 1,063,318 | 1,641,390 |
| Ingresos exentos | (50,613) | (182,946) |
| Deducciones adicionales | <u>(315,823)</u> | <u>(262,898)</u> |
| Utilidad gravable | 3,189,038 | 2,867,773 |
| Impuesto a la renta causado 22% | 664,124 | 597,205 |
| Impuesto a la renta causado 25% | <u>42,574</u> | <u>38,301</u> |
| Total (1) | <u>706,698</u> | <u>635,506</u> |

| | Año terminado | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31/12/19 | 31/12/18 |
| Anticipo calculado (2) | <u>999,504</u> | <u>967,184</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados: | | |
| Corriente | 706,698 | 967,184 |
| Diferido | <u>(16,852)</u> | <u>(92,604)</u> |
| Total | <u>689,846</u> | <u>874,580</u> |
| Tasa efectiva de impuestos | <u>27.68%</u> | <u>52.30%</u> |

(1) De conformidad con el contrato de inversión firmado con el Estado Ecuatoriano en el año 2015, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la Compañía será del 25%. La tarifa de impuesto a la renta de la Compañía es del 22% y 25% sobre la participación accionaria domiciliada en paraísos fiscales.

(2) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$967,184; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$635,506. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$967,184 equivalentes al impuesto a la renta mínimo. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2018.

16.3 Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta:

| | Año terminado | |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/19 | 31/12/18 |
| Saldos al comienzo del año | 4,481,970 | 3,423,333 |
| Provisión del año | (706,698) | (967,184) |
| Pagos efectuados (1) | 3,862,069 | 3,402,514 |
| Devolución por reclamos (2) | <u>(4,103,958)</u> | <u>(1,376,693)</u> |
| Saldos netos al fin del año | <u>3,533,383</u> | <u>4,481,970</u> |

(1) Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a devoluciones de crédito tributario de impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas - ISD de los años 2017 y 2018. Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a devoluciones del año 2016.

16.4 Saldos del impuesto diferido:

| | Saldos al comienzo <u>del año</u> | Reconocido en resultados | Saldos al fin del año |
|---|---|-----------------------------|--------------------------|
| Año 2019 | | | |
| <i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| Provisión por valor neto de realización de inventarios | 30,073 | 2,718 | 32,791 |
| Provisión de jubilación patronal y desahucio | 81,929 | 2,300 | 84,229 |
| Derechos de uso por arrendamiento | | 1,933 | 1,933 |
| Propiedades de Inversión | | (348,339) | (348,339) |
| Revalorización de propiedades, planta y equipo | <u>(400,253)</u> | <u>358,240</u> | <u>(42,013)</u> |
| Total | <u>(288,251)</u> | <u>16,852</u> | <u>(271,399)</u> |
| Año 2018 | | | |
| <i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| Provisión por valor neto de realización de inventarios | 22,222 | 7,851 | 30,073 |
| Provisión de jubilación patronal y desahucio | | 81,929 | 81,929 |
| Revalorización de propiedades, planta y equipo | <u>(403,077)</u> | <u>2,824</u> | <u>(400,253)</u> |
| Total | <u>(380,855)</u> | <u>92,604</u> | <u>(288,251)</u> |

El siguiente es el análisis de los saldos de impuestos diferidos (después de la compensación) para fines de información financiera:

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Pasivos por impuestos diferidos | (390,351) | (400,253) |
| Activos por impuestos diferidos | <u>118,952</u> | <u>112,002</u> |
| Saldos netos | <u>(271,399)</u> | <u>(288,251)</u> |

16.5 Aspectos tributarios

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

Impuesto a la renta:

- Ingresos

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

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

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

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

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

- Deducciones

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

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

Impuesto al valor agregado:

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

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

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

Impuesto a la salida de divisas:

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

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

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

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

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

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

Contribución Única y Temporal

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

16.6 Precios de transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas del exterior durante los años 2019 y 2018, no superaron el importe mencionado.

ESPACIO EN BLANCO

17. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

| | <u>31/12/19</u> |
|--------------------------------|------------------|
| Análisis de madurez: | |
| 2020 | 203,827 |
| 2021 | 150,180 |
| 2022 | 128,652 |
| 2023 | 131,247 |
| 2024 | 132,805 |
| 2025 | 27,606 |
| 2026 | <u>11,505</u> |
| Menos: Intereses no devengados | <u>(148,657)</u> |
| Total | <u>637,165</u> |
| Clasificación: | |
| Corriente | 184,494 |
| No corriente | <u>452,671</u> |
| Total | <u>637,165</u> |

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

18. OBLIGACIONES ACUMULADAS

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|------------------------------|------------------|-----------------|
| Participación a trabajadores | 457,839 | 342,271 |
| Beneficios sociales | <u>696,975</u> | <u>621,688</u> |
| Total | <u>1,154,814</u> | <u>963,959</u> |

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

| | Año terminado | |
|----------------------------|------------------|--------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Saldos al comienzo del año | 342,271 | 1,160,114 |
| Provisión del año | 455,303 | 326,804 |
| Pagos efectuados | <u>(339,735)</u> | <u>(1,144,647)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>457,839</u> | <u>342,271</u> |

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | 1,794,744 | 1,654,414 |
| Bonificación por desahucio | <u>557,436</u> | <u>472,792</u> |
| Total | <u>2,352,180</u> | <u>2,127,206</u> |

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

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

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

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

| | Año terminado | |
|--|------------------|------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Saldos al comienzo del año | 1,654,414 | 1,578,744 |
| Costo por servicio | 263,681 | 255,310 |
| Costo por intereses | 69,786 | 62,973 |
| Ganancias actuariales | (120,690) | (152,835) |
| Transferencias de empleados a otras empresas del grupo | 1,262 | |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(73,709)</u> | <u>(89,778)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>1,794,744</u> | <u>1,654,414</u> |

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

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

| | Año terminado | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Saldos al comienzo del año | 472,792 | 471,108 |
| Costo por servicios | 66,593 | 68,049 |
| Costo por intereses | 19,664 | 18,601 |
| Pérdidas (ganancias) actuariales | 53,599 | (43,566) |
| Transferencias de empleados | 399 | |
| Beneficios pagados | <u>(55,611)</u> | <u>(41,400)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>557,436</u> | <u>472,792</u> |

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

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

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| <i>Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal</i> | | |
| <i>Tasa de descuento:</i> | | |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | (73,187) | 76,395 |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 78,705 | (71,154) |
| <i>Tasa de incremento salarial:</i> | | |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 80,006 | 78,146 |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (75,020) | (73,364) |
| <i>Análisis de sensibilidad - Desahucio</i> | | |
| <i>Tasa de descuento:</i> | | |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | (17,351) | 15,527 |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 18,672 | (14,450) |
| <i>Tasa de incremento salarial:</i> | | |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 19,536 | 16,356 |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (18,338) | (15,370) |

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

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

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

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| | (en porcentaje) | |
| Tasas de descuento | 3.62 | 4.25 |
| Tasas esperada del incremento salarial | 1.50 | 1.50 |
| Tasas de rotación | 17.43 | 11.80 |

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

| | Año terminado | |
|--|------------------|------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Costo por servicios | 309,381 | 323,359 |
| Costos por intereses | <u>89,450</u> | <u>81,574</u> |
| Subtotal reconocido en resultados | <u>398,831</u> | <u>404,933</u> |
| Ganancias actuariales | (67,091) | (196,401) |
| Reducciones y liquidaciones | <u>(52,816)</u> | <u>(89,778)</u> |
| Subtotal reconocido en otro resultado integral | <u>(119,907)</u> | <u>(286,179)</u> |
| Total | <u>278,924</u> | <u>118,754</u> |

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

20.1 Clases y categorías de instrumentos financieros:

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i> | | |
| Efectivo y bancos (Nota 5) | 185,811 | 155,230 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos de proveedores (Nota 6) | <u>20,678,728</u> | <u>20,411,989</u> |
| Total | <u>20,864,539</u> | <u>20,567,219</u> |

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|--|-------------------|-----------------------------|
| <i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i> | | |
| Préstamos (Nota 13) | 49,469,230 | 37,067,138 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar(Nota 14) | 20,612,580 | 29,070,719 |
| Pasivos por arrendamientos (Nota 17) | <u>637,165</u> | <u> </u> |
| Total | <u>70,718,975</u> | <u>66,137,857</u> |

20.2 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

20.3 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado activo: precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción, el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

20.4 Mediciones del valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera - Para propósitos de revelación, los instrumentos financieros se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

- *Nivel 1*: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- *Nivel 2*: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y

- *Nivel 3*: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

20.5 Gestión de riesgos financieros - La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

20.5.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía utiliza la información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido ente las contrapartes aprobadas.

Antes de aceptar un nuevo cliente, un equipo dedicado responsable por la determinación de límites de crédito utiliza un sistema de calificación para evaluar la calidad crediticia potencial de un cliente y definir límites de crédito por cliente. Las aprobaciones de crédito y otros procedimientos de monitoreo también se han establecido para asegurar acciones de seguimiento para recuperar cuentas vencidas. En adición, la Compañía revisa el valor recuperable de cada cuenta por cobrar y otros activos financieros sobre una base individual al cierre del período de reporte para asegurar una adecuada determinación de la provisión para cuentas incobrables.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado, se adquiere una póliza de seguros como garantía de crédito.

Del total de cuentas por cobrar US\$1,366,169 y US\$947,098 corresponden al cliente Consorcio Puente del Rio Daule y Geoforce, que son los clientes más grandes de proyectos del año 2019 de la Compañía. Aparte de Rio Daule y Geoforce, la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes. La concentración de riesgo de crédito relacionado con Consorcio Rio Daule y

Geoforce no excedió del 20% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

Existen casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido al número de clientes. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ningún saldo de un cliente no relacionado representó más del 20% del total de cuentas por cobrar.

20.5.2 Riesgo de liquidez - Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus pasivos bancarios, acreedores comerciales y otros. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía debe completar su ciclo operativo de venta para recuperar recursos que conjuntamente con otros activos financieros disponibles a la fecha, cubran sus vencimientos de instrumentos financieros de pasivo a corto plazo. Cabe destacar que el período promedio de cobro esperado es de 45 días y el período de pago promedio incluyendo las cuotas de obligaciones con bancos se acerca a 120 días.

20.5.3 Riesgo de mercado - Incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios, y en los activos, en los certificados de inversión con tasa variable, suponiendo que la tasa de interés del resto de instrumentos financieros, se mantuvieron constantes. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan.

20.5.4 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable

Las exposiciones de la Compañía a las tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros se detallan en la sección de gestión de riesgo de liquidez de esta nota.

20.5.5 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital de trabajo | 806,484 | 1,700,797 |
| Índice de liquidez | 1.01 | 1.03 |
| Pasivos totales / patrimonio | 2.06 | 2.09 |
| Deuda financiera / activos totales | 28.46 | 32.12 |
| Índice de endeudamiento | | |
| Deuda (i) | 34,172,098 | 37,067,138 |
| Efectivo y bancos | 185,813 | <u>155,230</u> |
| Deuda neta | <u>33,992,285</u> | <u>36,911,908</u> |
| Patrimonio (ii) | <u>39,209,940</u> | <u>37,325,977</u> |
| Índice de deuda neta y patrimonio | <u>86.69%</u> | <u>98.89%</u> |

(i) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota 13.

(ii) El patrimonio incluye todas las reservas y capital de la Compañía que son gestionados como capital.

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

Los indicadores financieros han sido presentados al representante de los obligacionistas y Superintendencia de Valores y Seguros con balances preliminares, por lo que éstos difieren de los calculados con los estados financieros auditados.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

20.5.6 Riesgo de incumplimiento de indicadores financieros y/o resguardos (covenants) - La Administración monitorea constantemente el cumplimiento de los indicadores financieros y/o resguardos exigidos por la emisión de obligaciones (papel comercial) realizado por la Compañía. Un detalle de los indicadores financieros y/o resguardos que debe cumplir la Administración es como sigue:

- Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables:
 - Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1; a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el indicador promedio de liquidez es 1.01 y 1.03 veces, respectivamente.
 - Los activos reales sobre los pasivos exigibles, deberán permanecer de mayor o igual a 1, entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos reales sobre los pasivos exigibles son de 1.63 y 1.01 veces, respectivamente.

Las razones financieras han sido presentadas al representante de los obligacionistas y Superintendencia de Valores y Seguros con balances preliminares, por lo que éstos difieren de los calculados con los estados financieros auditados.

- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. La Compañía durante los 2019 y 2018, no repartió dividendos y tampoco existieron obligaciones en mora.
- Mantener, durante la vigencia del programa del papel comercial, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el Art. 2 de la Sección I del Capital IV del Subtítulo I del Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores o la normativa que fuera aplicable. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha cumplido con este indicador.

21. PATRIMONIO

21.1 Capital Social

Autorizado:

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>Número</u> | |
| Acciones ordinarias de US\$1.00 cada una | <u>29,965,155</u> | <u>29,965,155</u> |

Las acciones otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Capital emitido y totalmente pagado

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | <u>Número</u> | |
| Acciones ordinarias de US\$1.00 cada una al 1 de enero | 29,965,155 | 27,565,127 |
| Emitidas durante el año | | 2,400,008 |
| Ajuste | _____ | _____20 |
| Acciones ordinarias de US\$1.00 cada una al 31 de diciembre | <u>29,965,155</u> | <u>29,965,155</u> |

Al 31 de diciembre del 2018, el incremento corresponde a aumento de capital por reinversión de utilidades de los años 2017 y 2016.

21.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

21.3 Utilidades retenidas

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|---|------------------|------------------|
| Utilidades retenidas distribuibles | 3,078,915 | 1,274,721 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>3,723,655</u> | <u>3,723,655</u> |
| Total | <u>6,802,570</u> | <u>4,998,376</u> |

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF, la cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrá ser utilizada de la siguiente forma:

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

21.4 Dividendos - Durante el año 2019, la Compañía no canceló dividendos a los accionistas. Al 31 de diciembre del 2018 se canceló un total de US\$1,955,296 equivalente a US\$0.07 por acción fueron cancelados.

21.5 Utilidad básica y diluida por acción - Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizados en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción son los siguientes:

| | Año terminado | |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Utilidad del año | <u>1,802,310</u> | <u>797,647</u> |
| Número promedio ponderado de acciones ordinarias | <u>29,965,155</u> | <u>27,565,127</u> |
| Utilidad básica y diluida por acción | <u>0.06</u> | <u>0.03</u> |

22. VENTAS

| | Año terminado | |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Ventas locales | 92,159,323 | 91,696,900 |
| Exportaciones | 1,284,735 | 1,463,105 |
| Arriendos y otros | <u>2,398,447</u> | <u>2,546,982</u> |
| Total | <u>95,842,505</u> | <u>95,706,987</u> |

La Compañía obtiene sus ingresos por la transferencia de bienes y servicios a lo largo del tiempo y en un momento determinado en el tiempo. Esto es consistente con la información de ingresos que se revela para cada segmento reportable bajo la NIIF 8 Segmentos de operación.

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

23.1 Productos y servicios que generan ingresos provenientes de los

segmentos - Las categorías principales de clientes para los bienes de la Compañía incluyen ventas a consumidores finales a través de distribuidores propios y proyectos de construcción. Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son:

| <u>Segmento</u> | <u>Descripción</u> |
|-----------------|--|
| Perfilec | Venta de commodities (canales, correas, tubería) distribuidos a nivel nacional |
| Vigacero | Elemento principal de proyectos de estructuras |
| Cubiertas | Cubiertas de acero realizadas a la medida |
| Otros | Soluciones, sistemas contra incendios, ferretería, liviana |

23.2 Ingresos y resultados por segmentos - A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía por segmentos:

| | Ingresos por segmento | | Utilidades por segmento | |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| | 31/12/19 | 31/12/18 | 31/12/19 | 31/12/18 |
| | | | ... Año terminado ... | |
| Perfilec | 31,057,357 | 36,558,768 | 9,186,079 | 4,446,987 |
| Vigacero | 25,872,997 | 20,919,155 | 6,827,379 | 5,197,027 |
| Cubiertas | 32,636,278 | 33,348,436 | 4,564,844 | 9,565,647 |
| Otros | <u>6,275,873</u> | <u>4,880,628</u> | <u>282,351</u> | <u>217,365</u> |
| Subtotal | <u>95,842,505</u> | <u>95,706,987</u> | 20,860,653 | 19,427,026 |
| Otros costos | | | (6,407,610) | (6,164,598) |
| Margen bruto | | | 14,453,043 | 13,262,428 |
| Gastos de administración | | | (5,122,959) | (5,574,035) |
| Gasto de Ventas | | | (3,883,705) | (4,271,082) |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | | | | (120,000) |
| Gastos financieros | | | (3,389,615) | (2,448,707) |
| Ingresos financieros | | | 97,383 | 132,699 |
| Otros ingresos, neto | | | <u>338,009</u> | <u>690,924</u> |
| Utilidad antes de impuestos | | | <u>2,492,156</u> | <u>1,672,227</u> |

Los ingresos informados en los párrafos que anteceden representan los ingresos generados por clientes externos. No se registraron ventas entre segmentos en los años 2019 y 2018.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 3. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento sin la distribución de otros costos, gastos administrativos, gastos de venta, gastos e ingresos financieros, otros ingresos neto y gasto de impuesto a la renta. Lo anterior representa la medición informada a la Administración encargada de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

23.3 Activos por segmentos - A continuación, se presenta un análisis de propiedades, planta y equipo por segmentos:

| | 31/12/19 | 31/12/18 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cubiertas | 8,625,397 | 7,526,506 |
| Perfiles | 678,967 | 976,061 |
| Vigacero | <u>8,335,191</u> | <u>9,416,471</u> |
| Activos totales de segmentos | 17,639,555 | 17,919,038 |
| Activos no asignados | | |
| Terrenos | 5,344,785 | 6,798,252 |
| Edificios | 12,220,230 | 13,731,669 |
| Otros | <u>13,699,105</u> | <u>8,997,511</u> |
| Total | <u>48,903,675</u> | <u>47,446,470</u> |

Con el propósito de monitorear el desempeño del segmento y asignar recursos entre los segmentos, la Compañía supervisa las propiedades, planta y equipo atribuibles a cada segmento. Todas las propiedades, planta y equipo se asignan a segmentos reportables con la excepción terrenos, edificios y otros.

Otra información de segmentos:

| | Depreciación y amortización | |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------|
| | Año terminado | |
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Cubiertas | 200,036 | 135,359 |
| Perfiles | 37,744 | 25,843 |
| Vigacero | <u>187,339</u> | <u>124,222</u> |
| Subtotal de segmentos | 425,119 | 285,424 |
| Activos no asignados | <u>625,824</u> | <u>620,565</u> |
| Total | <u>1,050,943</u> | <u>905,989</u> |

23.4 Información geográfica

| | Ingresos provenientes de clientes externos | |
|----------|--|-----------------------------|
| | Año terminado | |
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Ecuador | 94,595,329 | 94,243,882 |
| Colombia | 1,160,976 | 1,463,105 |
| Chile | <u>86,200</u> | <u> </u> |
| Total | <u>95,842,505</u> | <u>95,706,987</u> |

23.5 Información sobre clientes principales - Durante los años 2019 y 2018, los ingresos que surgen de ventas del Segmento Vigacero incluyen ingresos por aproximadamente US\$9,399,116 y US\$5,656,484, respectivamente, originados por ventas al cliente más importante de la Compañía Consorcio Puente Río Daule. Ningún otro cliente de forma individual contribuyó con un 10% o más de las ventas totales de la Compañía en dichos años.

24. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

| | Año terminado | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Costo de ventas | 81,389,462 | 82,444,559 |
| Gastos de administración | 5,122,959 | 5,574,035 |
| Gastos de ventas | <u>3,883,705</u> | <u>4,271,082</u> |
| Total | <u>90,396,126</u> | <u>92,289,676</u> |

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

| | Año terminado | |
|---|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Costo de venta de productos vendidos | 72,246,436 | 71,054,470 |
| Costos por servicios de instalación y otros | 4,021,691 | 7,041,171 |
| Gastos por beneficios a empleados | 7,646,810 | 7,009,681 |
| Transporte | 2,775,392 | 3,024,191 |
| Gasto por depreciación | 1,373,577 | 905,989 |
| Servicios externos y honorarios | 530,197 | 633,021 |
| Mantenimiento | 517,425 | 618,992 |
| Impuestos | 430,803 | 565,854 |
| Gastos de arriendos | 105,811 | 504,562 |
| Seguros | 235,963 | 370,800 |
| Gastos de publicidad | 205,075 | 345,835 |
| Gasto por amortización | 272,154 | 173,516 |
| Comisiones en ventas | <u>34,792</u> | <u>41,594</u> |
| Total | <u>90,396,126</u> | <u>92,289,676</u> |

El principal componente del costo de venta de productos vendidos corresponde a la materia prima (acero), el 100% de este material es importado ya que no existe producción local. Al ser un commodity su precio responde a oferta y demanda en mercados internacionales. El comportamiento de este rubro para el año 2018, fue al alza, generando un menor margen bruto; cabe recalcar que el ciclo de abastecimiento son 5 meses, razón por la cual no se puede trasladar esta variación del costo directamente al precio de venta. Para el año 2019 fue ligeramente a la baja, manteniendo el margen bruto.

Gastos por beneficios a empleados

| | Año terminado | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Sueldos y salarios | 5,051,554 | 4,725,594 |
| Beneficios sociales | 1,830,572 | 1,633,924 |
| Participación a trabajadores | 455,303 | 326,804 |
| Beneficios definidos | <u>309,381</u> | <u>323,359</u> |
| Total | <u>7,646,810</u> | <u>7,009,681</u> |

Gastos por depreciación

| | Año terminado | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Propiedades, planta y equipo (Nota 9) | 1,050,945 | 905,989 |
| Activos por derechos de uso (Nota 11) | <u>322,632</u> | <u> </u> |
| Total | <u>1,373,577</u> | <u>905,989</u> |

25. GASTOS FINANCIEROS

| | Año terminado | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Intereses a entidades bancarias | 2,522,380 | 1,618,711 |
| Intereses por papel comercial | 501,753 | 557,927 |
| Gastos bancarios (1) | 211,593 | 190,495 |
| Pasivos por arrendamiento | 64,439 | |
| Beneficios definidos (Nota 19) | <u>89,450</u> | <u>81,574</u> |
| Total | <u>3,389,615</u> | <u>2,448,707</u> |

(1) Corresponden principalmente a gastos por servicios bancarios y contribución Solca.

Para los años 2019 y 2018, la tasa de capitalización promedio ponderada anual sobre los fondos adeudados es de 7.05% y 6.74% respectivamente.

26. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

26.1 Transacciones comerciales

| | Año terminado | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| <i><u>Ventas de inventarios y servicios:</u></i> | | |
| Conduit del Ecuador S.A. | 4,466,855 | 6,466,582 |
| Acerogar - EC S.A. | 916,536 | 781,130 |
| Acería del Ecuador C.A. Adelca | 709,002 | 749,861 |
| Forjahierro S.A. | 16,753 | 19,978 |
| Fideicomiso Barreto | 66,497 | 48,959 |
| Printbuilding Innova Construcciones S.A. | 104,403 | 10,018 |
| Cubiertas de Chile Kubiec S.p.A. | 99,625 | |
| Metalform - EC S.A. | <u>5,600</u> | <u> </u> |
| Total | <u>6,385,271</u> | <u>8,076,528</u> |
| <i><u>Compras de inventarios y servicios:</u></i> | | |
| Conduit del Ecuador S.A. | 10,347,876 | 11,107,528 |
| Acerogar - EC S.A. | 761,966 | 644,962 |
| Acería del Ecuador C.A. Adelca | 62,049 | 180,748 |
| Printbuilding Innova Construcciones S.A. | 130,120 | 44,631 |
| Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.S. | 19,080 | |
| Forjahierro S.A. | 1,534 | 4,826 |
| Francisco Yandún | | 5,865 |
| Henry Yandún | <u> </u> | <u>546</u> |
| Total | <u>11,322,625</u> | <u>11,989,106</u> |

26.2 Saldos con partes relacionadas

| | Saldos adeudados por partes relacionadas | | Saldos adeudados a partes relacionadas | |
|--|--|-----------------|--|------------------|
| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Conduit del Ecuador S.A. | 43,036 | | 2,869,546 | 1,626,191 |
| Acerogar-EC S.A. | 122,623 | 136,514 | 79,090 | 54,731 |
| Forjahierro S.A. | 263 | 10,954 | 367 | 1,184 |
| Acería del Ecuador C.A. | | | | |
| Adelca | 31,471 | 62,769 | 20,511 | 22,130 |
| Cubiertas de Chile Kubiec S.p.A. | 13,719 | 13,670 | | |
| Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.S. | 13,622 | 13,622 | | |
| Printbuilding Innova Construcciones S.A. | 105,079 | 24,251 | | |
| Metalform – EC S.A. | 60,306 | | | |
| Fideicomiso Barreto | <u>3,775</u> | <u>621</u> | | |
| Total | <u>393,844</u> | <u>262,401</u> | <u>2,969,684</u> | <u>1,704,236</u> |

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

26.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

| | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Beneficios a corto plazo | 1,165,376 | 1,336,295 |
| Beneficios definidos | <u>159,907</u> | <u>144,520</u> |
| Total | <u>1,325,283</u> | <u>1,480,815</u> |

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

27. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

27.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de equipos de computación e impresoras cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 3 años. El período de tiempo no es renovable, la Administración lo que busca es cumplir con el tiempo pactado en el contrato no se tiene certeza de prolongar el contrato. La Compañía no tiene la opción de comprar

los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

27.2 Pagos reconocidos como gastos

31/12/18

Pagos mínimos de arrendamiento y total

504,562

27.3 Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables

31/12/18

Entre 1 y 5 años

690,658

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

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

En razón de estas circunstancias, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas desde el 17 de marzo del 2020, lo que ha ocasionado una disminución significativa de los ingresos del mes, paralización de la producción y distribución y venta de productos y cierre temporal de nuestra planta de producción, con lo que la recuperabilidad de la cartera seguramente se postergará debido al impacto de esta crisis en las operaciones de los clientes.

La materia prima es 100% importada; sin embargo, se diversifica el riesgo con varios traders, molinos y orígenes, por este motivo no se generaron dificultades de abastecimiento del acero, tampoco una variación de su precio de venta. Sobre el costo fijo de mano de obra, cerca del 28% de empleados han sido contratados bajo la modalidad de obra cierta y/o prueba, que puede ayudar a la optimización de costos de producción, y operación.

Además, se debe considerar la apreciación del dólar frente a otras monedas, como es el caso del peso colombiano (mercado nativo de nuestras exportaciones) la Tasa Representativa del Mercado (TRM - peso por dólar) ha llegado a niveles nunca antes manifestados; por lo que los clientes han solicitado una postergación de entre 15 y 30 días adicionales a su vencimiento.

La Administración de la Compañía ha activado sus planes de continuidad de negocio y está evaluando permanentemente esta situación, ha definido como prioridades principales las siguientes:

- Cuidar de la salud de nuestros empleados y de la Compañía
- Mantener niveles adecuados de liquidez para la operación
- Comunicación permanente con empleados, proveedores, distribuidores y clientes

- Comunicación con entidades financieras para negociar ampliaciones de plazo o refinanciamiento de las obligaciones de pago.

Estas situaciones podrían impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 6 del 2020) excepto por lo mencionado precedentemente, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 6 del 2020 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
