

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Operaciones

voestalpine High Performance Metals del Ecuador S.A. (la “Compañía”), se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 29 de noviembre de 1995, en la modalidad de compañía anónima, y la denominación de Aceros Boehler del Ecuador S.A.

La constitución de la compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.95.1.1.1.4050 del 15 de diciembre de 1995 e Inscrita en el Registro Mercantil con el número 174, tomo 27 de 18 de diciembre de 1995.

Con fecha 8 de octubre del 2001 la Superintendencia de Compañías aprobó la minuta de reforma de estatutos y dolarización del capital social. Al momento el valor del capital es de US\$65,694.40 dólares.

El 12 de septiembre del 2018 la Superintendencia de Compañías aprobó la minuta de cambio de denominación y reforma de estatuto mediante el cual Aceros Boehler del Ecuador S.A. cambia su razón social a voestalpine High Performance Metals del Ecuador S.A. acatando la estrategia de nuestra Casa Matriz de movilizar en conjunto sus compañías a nivel global y hacer visible el liderazgo y continuo desarrollo de voestalpine como un grupo tecnológico y de productos industriales.

voestalpine High Performance Metals del Ecuador S.A., está constituida en el Ecuador y su objeto social principal es la importación, adquisición, distribución de aceros comunes y especiales; productos afines y complementarios inherentes a la actividad metalúrgica o metalmecánica en general.

Su domicilio principal y oficina administrativa es en: De las Avellanias E1– 112 y Panamericana Norte km 5 ½ y su sucursal se encuentra en Guayaquil Km 7 ½ Vía Daule S/N Cuarta.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza los 36 y 38 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía el 31 de enero del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3 Situación económica

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

del Estado, a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros; reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Estos aspectos deben ser considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe riesgos relevantes que puedan afectar las operaciones de la entidad.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero del 2019:

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

En relación con la NIIF 16- Arrendamientos: La Compañía no posee contratos de arrendamiento.

Las demás normas no son aplicables para las operaciones de la Compañía.

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no impactarán los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Instrumentos de deuda

Son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía para Administrar el activo y, las características del flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos del período utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a Valor Razonable en Otros Resultados Integrales no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en las categorías de activos financieros medidos al costo amortizado cuyas características se explican a continuación:

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a los montos adeudados por clientes locales y del exterior por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a plazos de 30, 60 y hasta 90 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Reconocimiento y baja de activos financieros

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo. Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar. (Ver Nota 7).

2.6 Pasivos financieros

Clasificación y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado:

- (i) **Obligaciones financieras:** Corresponden a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación como parte del saldo de obligaciones bancarias.
- (ii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

Reconocimiento y baja de pasivos financieros -

La Compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a pagar el pasivo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.7 Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se registran al costo de adquisición o valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía realiza una provisión para cubrir pérdidas por obsolescencia y deterioro de inventario.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares de los Estados Unidos de América al cierre del ejercicio.

2.8 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento normal y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes registrados en este rubro o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30
Vehículos y equipos de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria	15

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas directos o indirectos finales están domiciliados en paraísos fiscales y a su vez sean beneficiarios efectivos en Ecuador o cuando se ha informado la composición societaria de manera incompleta. Esta tarifa se reduce en 10 puntos 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía determinó el Impuesto causado considerando el 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido -

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

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

Obligaciones por beneficios definidos (Jubilación patronal y desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de la Unidad de Crédito Proyectada y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.64% (2018: 4.43%) anual, la cual al cierre del 2019 fue determinada aplicando la tasa de bonos de alta calidad del mercado de Estados Unidos en función a su plazo de duración.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera fiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes. - Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios. - Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

2.14 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 realizará el pago y se registran en el período en el que se conocen.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Compañía.

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. En los años 2019 y 2018, la Compañía no apropió valores por reserva legal, debido a que la misma ya alcanzó el 50% del capital suscrito.

2.17 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 solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

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.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Estimación de vidas útiles y valor residual de propiedades, planta y equipo: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.9.

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.

Obsolescencia del inventario: La Compañía ha realizado la estimación de la provisión para inventarios obsoletos considerando el alto grado de especialización y características específicas del inventario que comercializa. Para tales efectos la Compañía utiliza un modelo que recoge entre otros factores la rotación del inventario.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

Riesgo en las tasas de interés - La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas variables de interés de deuda con tasas de interés fijas y variables.

La política de la Compañía para manejar este riesgo es administrar su costo de intereses usando un mix de deudas de tasa fija y variable.

Actualmente la compañía no mantiene deudas a largo plazo.

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 solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes.

Riesgo de liquidez - La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros para cubrir necesidades de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre deL 2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	206,081
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	39,193
Otras cuentas por pagar	52,830
Obligaciones financieras	984,500
<u>Al 31 de diciembre deL 2019</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	92,693
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	255,115
Otras cuentas por pagar	112,956
Obligaciones financieras	984,500

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

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

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los niveles de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	950,000	950,000
Cuentas por pagar a proveedores	92,693	206,081
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	255,115	39,193
(Menos) Efectivo	<u>(828,883)</u>	<u>(593,204)</u>
Deuda neta	<u>468,925</u>	<u>602,070</u>
Total patrimonio	<u>1,883,743</u>	<u>2,112,453</u>
Apalancamiento (deuda neta / patrimonio)	25%	29%

El decremento del apalancamiento en el 2019 se da principalmente por el incremento de efectivo y equivalentes de efectivo los cuales fueron obtenidos del giro normal del negocio y recuperación de cartera.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	828,883	593,204
Cuentas por cobrar comerciales	<u>728,098</u>	<u>900,481</u>
Total activos financieros	<u>1,556,981</u>	<u>1,493,685</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	950,000	950,000
Cuentas por pagar a proveedores	92,693	206,081
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>255,115</u>	<u>39,193</u>
Total pasivos financieros	<u>1,297,808</u>	<u>1,195,274</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	458	553
Bancos (1)	828,425	592,651
	<u>828,883</u>	<u>593,204</u>

- (1) La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con calificación desde AAA a AAA- (de acuerdo con las calificaciones publicadas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales	810,627	991,271
(-) Provisión para cuentas dudosas	(82,529)	(90,790)
	<u>728,098</u>	<u>900,481</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden entre 30, 60 y 90 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas según cartera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	325,541	492,475
1- 30 días	195,908	292,243
31- 60 días	108,540	95,527
61- 90 días	58,360	25,736
91- 120 días	45,051	10,903
121- 360 días	49,520	34,247
Mayor 360 días	27,707	40,140
	<u>810,627</u>	<u>991,271</u>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	90,790	104,272
Provision por deterioro cargado a resultados	828	4,875
Baja de cartera	(9,089)	(18,357)
	<u>82,529</u>	<u>90,790</u>

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía evalúa la calidad crediticia de sus clientes de forma individual y constituye provisiones del 4% al 50% para los clientes que tienen un rango de antigüedad de 1 a 365 días, y para los que salen de esta media una provisión del 100%.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados adquiridos a terceros	1,715,106	1,836,307
Importaciones en tránsito	252,660	258,894
(-) Provisión de inventarios por deterioro	(382,371)	(157,500)
	<u>1,585,395</u>	<u>1,937,701</u>

El movimiento de la provisión de inventarios por deterioro es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	157,500	145,800
Provisión	224,771	11,700
	<u>382,271</u>	<u>157,500</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	2,064,479	2,053,814
Depreciación acumulada	(1,467,178)	(1,413,431)
	<u>597,301</u>	<u>640,383</u>
<u>Clasificación</u>		
Terrenos	242,400	242,400
Edificaciones	753,320	753,320
Maquinaria y equipos	528,193	528,193
Vehículos y equipos de transporte	141,030	141,030
Equipos de computación	208,977	197,934
Equipos de telecomunicación	24,503	24,284
Muebles y enseres	166,056	166,653
	<u>2,064,479</u>	<u>2,053,814</u>

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos y equipos de transporte</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de Telecomunicación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018								
Costo histórico	242,400	753,320	528,193	108,554	189,143	22,124	165,800	2,009,534
Depreciación acumulada	-	(454,256)	(429,018)	(108,366)	(188,274)	(22,118)	(161,801)	(1,363,833)
Valor en libros	242,400	299,064	99,175	188	869	6	3,999	645,701
Movimiento 2018								
Adiciones	-	-	-	32,476	8,791	2,160	1,094	44,521
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	(241)	(241)
Depreciación por ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	241	241
Depreciación	-	(23,457)	(20,424)	(189)	(1,882)	(186)	(3,701)	(49,839)
Total movimiento 2018	-	(23,457)	(20,424)	32,287	6,909	1,974	(2,607)	(5,318)
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo histórico	242,400	753,320	528,193	141,030	197,934	24,284	166,653	2,053,814
Depreciación acumulada	-	(477,713)	(449,442)	(108,555)	(190,156)	(22,304)	(165,261)	(1,413,431)
Valor en libros	242,400	275,607	78,751	32,475	7,778	1,980	1,392	640,383
Movimiento 2019								
Adiciones	-	-	-	-	11,043	219	2,590	13,852
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	(3,188)	(3,188)
Depreciación por ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	3,188	3,188
Depreciación	-	(23,457)	(19,902)	(6,495)	(5,691)	(726)	(663)	(56,934)
Total movimiento 2019	-	(23,457)	(19,902)	(6,495)	5,352	(507)	1,927	(43,082)
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo histórico	242,400	753,320	528,193	141,030	208,977	24,503	166,055	2,064,478
Depreciación acumulada	-	(501,170)	(469,344)	(115,050)	(195,847)	(23,030)	(162,736)	(1,467,177)
Valor en libros	242,400	252,150	58,849	25,980	13,130	1,473	3,319	597,301

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones bancarias (1)	<u>950,000</u>	<u>950,000</u>

- (1) Constituye una obligación financiera con el banco del exterior UniCredit Bank AG (fka Bayerische Hypo-Und Vereinsbank A.G.), a una tasa de interés LIBOR+1.05% anual y plazo original de 365 días. Al 31 de diciembre del 2019 esta obligación fue renegociada con el Banco modificando su vencimiento con una ampliación hasta 28 de diciembre del 2020.

Durante el año 2019, esta obligación devengó intereses a una tasa de interés promedio de 3.24%. Este préstamo se encuentra garantizado por la Casa Matriz y registrado ante el Banco Central del Ecuador. No existe relación entre el deudor y el acreedor de este préstamo.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior (1)	<u>92,693</u>	<u>206,081</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a facturas pendientes de pago con proveedores por compras de mercaderías.

12. IMPUESTOS

- 12.1 Activos y pasivos del año corriente:** Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito Tributario de Impuesto al Valor Agregado	3,009	6,185
Crédito Tributario IVA por Adquisiciones e Importaciones	5,067	-
Anticipo de Impuesto a la Renta	4,282	4,865
Retenciones en la fuente del año	<u>33,034</u>	<u>38,650</u>
	<u>45,392</u>	<u>49,700</u>

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	112,702	161,044
Impuesto al Valor Agregado por pagar	-	12,235
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	3,806	4,871
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado por pagar	598	885
	117,106	179,035

(1) La tarifa del Impuesto a la renta para el año 2019 y 2018 fue del 25%.

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados: Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por Impuesto a la renta corriente, es como sigue.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	112,702	161,044
Impuesto a la renta diferido (Ver Nota 12.3)	(31,179)	(11,516)
	81,523	149,528

(1) Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta corriente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	103,886	628,530
Menos - Participación trabajadores	15,583	94,279
Utilidad antes de Impuesto a la renta	88,303	534,250
Más - Gastos no deducibles	362,503	109,927
Base tributaria	450,806	644,177
Base impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	112,702	161,044

12.3 Saldos del impuesto diferido: Los movimientos de activos por impuestos diferidos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del ejercicio - Activo / (Pasivo)	14,750	3,234
Efecto reconocido en resultados	31,179	11,516
	45,929	14,750

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Propiedades, plantas y equipos</u>	<u>Provisiones y otros</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(28,842)	32,076	3,234
Resultado (Pérdida) / Ganancia	<u>(2,070)</u>	<u>13,586</u>	<u>11,516</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>(30,912)</u>	<u>45,662</u>	<u>14,750</u>
Resultado (Pérdida) / Ganancia	<u>(41,115)</u>	<u>72,294</u>	<u>31,179</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(72,027)</u>	<u>117,956</u>	<u>45,929</u>

12.4 Impuesto a la renta reconocidos en los resultados: Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes impuesto a la renta:	88,303	534,250
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal al calcular la ganacia fiscal	22,076	133,563
Efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>90,626</u>	<u>27,482</u>
Subtotal impuesto corriente	112,702	161,044
Ajustes de impuesto a la renta años anteriores		
Ajuste impuesto diferido	<u>(31,179)</u>	<u>(11,516)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>81,523</u>	<u>149,528</u>
Tasa efectiva de impuestos	92%	28%

12.5 Reformas tributarias -

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que dichas reformas no tendrán un efecto significativo en sus operaciones.

12.6 Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo).

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del Registro Único del Contribuyentes. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante el año 2019 operaciones con partes relacionadas que superen dichos montos.

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	40,376	38,610
Participación a trabajadores	15,583	94,279
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	17,081	16,291
Comisiones por pagar (1)	7,493	9,620
Provisión para indemnizaciones laborales (2)	13,381	46,961
	93,914	205,761

- (1) Corresponde a las comisiones generadas en diciembre 2019 y 2018 a pagarse en el mes de enero al personal de ventas.
- (2) Corresponde a la provisión para indemnizaciones laborales equivalente al 4% del ingreso gravable de la nómina mensual.

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	322,693	324,210
Bonificación por desahucio	100,947	99,944
	423,640	424,154

Las principales hipótesis actariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.64%	4.43%
Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento próximo periodo)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%

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

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	324,210	297,348	99,944	86,131	424,154	383,479
Costo por servicios corrientes	43,569	41,517	10,379	23,126	53,948	64,643
Costo por intereses	14,360	11,962	4,319	3,413	18,679	15,375
Pérdidas (ganancias) actariales	(18,293)	(1,111)	(181)	(1,020)	(18,474)	(2,131)
Beneficios pagados	-	-	(13,514)	(11,706)	(13,514)	(11,706)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(41,153)	(25,506)	-	-	(41,153)	(25,506)
31 de diciembre	<u>322,693</u>	<u>324,210</u>	<u>100,947</u>	<u>99,944</u>	<u>423,640</u>	<u>424,154</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	43,569	41,517	10,379	23,126	53,948	64,643
Costo por intereses	14,360	11,962	4,319	3,413	18,679	15,375
31 de diciembre	<u>57,929</u>	<u>53,479</u>	<u>14,698</u>	<u>26,539</u>	<u>72,627</u>	<u>80,018</u>

A continuación, se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en otros resultados integrales:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas (ganancias) actariales	(18,293)	(1,111)	(181)	(1,020)	(18,474)	(2,131)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(41,153)	(25,506)	-	-	(41,153)	(25,506)
31 de diciembre	<u>(59,446)</u>	<u>(26,617)</u>	<u>(181)</u>	<u>(1,020)</u>	<u>(59,627)</u>	<u>(27,637)</u>

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos (“OBD”) en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación	Patronal	Desahucio
Efecto de un aumento o disminución en las variables			
0.5% incremento en la tasa de descuento		(12,437)	(2,489)
0.5% decremento en la tasa de descuento		13,122	2,633
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial		13,339	2,739
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial		(12,754)	(2,615)
5% incremento en la tasa de rotación		(8,948)	2,367
5% decremento en la tasa de rotación		9,232	(2,267)

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. PATRIMONIO

El capital social suscrito y pagado consiste de un millón seiscientos cuarenta y dos mil trescientas sesenta acciones de US\$0.04, valor nominal unitario. Mediante escritura pública de fecha 8 de octubre del 2001, se suscribió la reforma de estatutos y dolarización del capital social por US\$65,694.40.

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% Participación</u>
voestalpine High Performance Metals GMBH	1,608,035	97.91
voestalpine High Performance Metals Colombia S.A.	28,741	1.75
Silvia Platteis	5,584	0.34
	<u>1,642,360</u>	<u>100.00</u>

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.

16. VENTAS NETAS

Un resumen de las ventas netas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de mercaderías	3,647,361	4,451,587
Venta de servicios	308,483	291,139
	<u>3,955,844</u>	<u>4,742,726</u>

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	Gastos de ventas y <u>comercialización</u>	Gastos de <u>administración</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas, prestación de servicios y provisión por obsolescencia	2,368,723	-	-	2,368,723
Gastos por beneficios a empleados	30,457	524,233	272,430	827,120
Gastos por depreciación y amortización	23,608	29,907	3,419	56,934
Costos de distribución, transporte y logística	15,653	97,282	17,396	130,331
Seguros	3,615	18,998	3,015	25,628
Honorarios y servicios	21,157	108,008	57,174	186,339
Costos de publicidad	-	4,170	-	4,170
Suministros, herramientas y materiales	903	23,051	3,028	26,982
Gastos de mantenimiento	25,062	90,812	12,731	128,605
Impuestos	-	18,575	6,592	25,167
Provisión incobrables	-	829	-	829
Participación trabajadores	-	12,120	3,463	15,583
	<u>2,489,178</u>	<u>927,985</u>	<u>379,248</u>	<u>3,796,411</u>
<u>2018</u>				
Costo de ventas, prestación de servicios y provisión por obsolescencia	2,553,091	-	-	2,553,091
Gastos por beneficios a empleados	30,966	581,794	263,259	876,019
Gastos por depreciación	23,864	22,338	3,638	49,840
Costos de distribución, transporte y logística	17,421	90,623	7,640	115,684
Seguros	3,814	20,767	3,146	27,727
Honorarios y servicios	21,214	133,387	71,635	226,236
Costos de publicidad	-	8,884	-	8,884
Suministros, herramientas y materiales	978	25,329	3,297	29,604
Gastos de mantenimiento	27,577	87,561	13,462	128,600
Impuestos	-	15,747	10,434	26,181
Provisión incobrables	-	4,875	-	4,875
Participación trabajadores	-	74,480	19,799	94,279
	<u>2,678,925</u>	<u>1,065,785</u>	<u>396,310</u>	<u>4,141,020</u>

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses ganados	682	1,933
Otros ingresos financieros	267	1,848
Intereses por obligaciones bancarias y cartas de crédito financiadas	-	(32,361)
Otros gastos financieros	(22,511)	(21,402)
Gastos bancarios	(5,595)	(7,642)
	<u>(61,709)</u>	<u>(57,624)</u>

19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Las transacciones realizadas con compañías relacionadas en el año 2019 han sido generadas por la importación de aceros especiales, productos afines, complementarios y honorarios por servicios recibidos. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compras de productos terminados		
voestalpine High Performance Metals del Perú	764	190
voestalpine High Performance Metals Colombia S.A	-	5,402
voestalpine Bohler Bleche GmbH & Co KG	-	46,062
voestalpine High Performance Metals International GmbH	316,015	260,268
Intersteel Stahlhandel GmbH	128,350	68,907
voestalpine Bohler Welding India	22,334	-
voestalpine Böhler Welding Mexico, S.A. de C.V.	69,799	111,554
voestalpine Böhler Welding (China) Co., Ltd.	-	16,938
voestalpine Precision Strip GmbH	<u>40,404</u>	<u>31,783</u>
	<u>577,666</u>	<u>541,104</u>

VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros gastos</u>		
voestalpine Group-IT-GMBH - Austria	35,981	36,243
voestalpine Group IT GMBH - Alemania	8,450	-
voestalpine Group-It Tecnologia Da Informacao Ltda	-	10,520
voestalpine High Performance Metals Del Perú S.A.	-	150
voestalpine High Performance Metals Colombia S.A	-	3,296
voestalpine High Performance Metals GMBH	5,839	-
	50,270	50,209
<u>Ventas de productos y servicios</u>		
voestalpine High Performance Metals Colombia S.A	6,494	-
	6,494	-
Los siguientes saldos adeudados a partes relacionadas se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas:</u>		
voestalpine High Performance Metals International GmbH	96,605	18,192
voestalpine High Performance Metals del Perú	-	190
voestalpine Bohler Welding Mexico	15,346	20,811
Intersteel Stahlhandel GmbH	120,078	-
voestalpine Bohler Welding India	22,334	-
voestalpine IT Group GmbH - Austria	658	-
voestalpine IT Group GmbH - Alemania	95	-
	255,115	39,193

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la Administración incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2019 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	89,449	87,623
Bonos	8,834	8,705
	98,283	96,328

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *