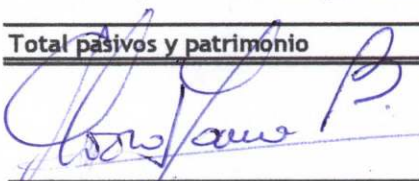


FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	6	28.943	64.864
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	20.760	28.161
Inventarios	8	53.256	66.206
Impuestos por recuperar	9	25.963	24.768
Total activos corrientes		128.922	183.999
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto	10	404.042	448.302
Intangibles, neto		269	283
Impuesto diferido activo	18	3.915	2.877
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	11	4.212	4.212
Total activos no corrientes		412.438	455.674
Total activos		541.360	639.673
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	10.664	11.553
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	13	127.110	161.442
Impuestos por pagar	14	3.003	3.445
Beneficios a empleados	15	11.072	17.730
Total pasivos corrientes		151.849	194.170
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	-	10.664
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	16	47.808	79.170
Obligaciones por beneficios definidos	17	12.704	12.200
Total pasivos no corrientes		60.512	102.034
Total de pasivo		212.361	296.204
Patrimonio (Ver movimiento patrimonial)		328.999	343.469
Total pasivos y patrimonio		541.360	639.673


 Sr. Alvaro Gamio
 Gerente General


 Ing. Sara Portugal
 Contadora General

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
 ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS A DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	21	502.197	741.763
Costos de ventas	22	(379.007)	(518.404)
Margen bruto		123.190	223.359
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	23	(141.781)	(181.332)
Otros (egresos) ingresos, netos		3.108	742
Resultado operacional		(15.483)	42.769
Gastos financieros		(3.572)	(4.904)
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(19.055)	37.865
Participación a trabajadores	18	-	(5.680)
Impuesto a las ganancias	18	1.038	(8.567)
Resultado del ejercicio		(18.017)	23.618
<u>Otro resultado integral</u>			
Por planes de beneficios definidos	17	3.547	175
Resultado integral del año		(14.470)	23.793


 Sr. Alvaro Gamio
 Gerente General


 Ing. Sara Portugal
 Contadora General

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Movimientos	Capital social	Aporte para capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados			Total
					Adopción de las NIIF	Otro resultado integral	Resultados acumulados	
Saldo a enero 1, 2018	800	188.701	14.539	88.709	(10.998)	939	36.986	319.676
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	175	23.618	23.793
Saldo a diciembre 31, 2018	800	188.701	14.539	88.709	(10.998)	1.114	60.604	343.469
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	3.547	(18.017)	(14.470)
Saldo a diciembre 31, 2019	800	188.701	14.539	88.709	(10.998)	4.661	42.587	328.999

Sr. Alvaro Gamio
Gerente General

Ing. Sara Portugal
Contadora General

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS A DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Resultado integral del año		(18.017)	23.618
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación			
Depreciaciones propiedades, planta y equipos	10	44.945	44.157
Amortizaciones intangibles		14	14
Provisiones de jubilación patronal y desahucio	17	4.051	3.723
Baja de cartera	7	904	2.619
Impuestos diferidos	18	(1.038)	1.541
Provisión del impuesto a la renta corriente	18	-	7.026
Provisión de la participación de utilidades para trabajadores	18	-	5.680
		30.859	88.378
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		6.497	19.345
Inventarios		12.950	(23.183)
Impuestos por recuperar		(1.195)	(817)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		(34.332)	16.712
Impuestos por pagar		(442)	1.507
Beneficios a empleados		(6.658)	(1.099)
Obligaciones por beneficios definidos		-	(4.572)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		7.679	96.271
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Propiedades y equipos, neto	10	(685)	(24.374)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(685)	(24.374)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Cobros (Pagos) obligaciones financieras, neto		(11.553)	(10.331)
Cobros (Pagos) cuentas por pagar largo plazo, neto		(31.362)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(42.915)	(10.331)
(Disminución) Aumento neto en efectivo		(35.921)	61.566
Efectivo, al comienzo del año		64.864	3.298
Efectivo, al final del año	6	28.943	64.864

Metodo Directo

Flujos de efectivo por actividades de operación

Cobros a clientes	529.060	756.185
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(388.424)	(486.052)
Pagos a empleados	(132.493)	(169.700)
Pagos por costos financieros	(3.572)	(4.904)
Otros cobros y (pagos), neto	3.108	742
Efectivo neto provisto en actividades de operación	7.679	96.271

Sr. Alvaro Gamio
Gerente General

Ing. Sara Portugal
Contadora General

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida mediante escritura pública con fecha 22 de junio del 2010, con domicilio en el lote industrial Inmaconsa del Km 25 vía perimetral.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la venta al por mayor de artículos de acero en todas sus formas.

1.2 Aprobación de los estados financieros -

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF para PyMEs vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación -

Los presentes estados financieros de La Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PyMEs requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes.

2.3 Moneda funcional y 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.

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

2.4 Efectivo -

El efectivo comprende el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos, los cuales son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “valor razonable con cambios en resultados”, “instrumentos de deuda a costo amortizado” e “instrumentos de patrimonio al costo menos deterioro”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “valor razonable con cambios en resultados”, “pasivos al costo amortizado” y “préstamos al costo menos deterioro”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de “instrumentos de deuda a costo amortizado”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en las categorías de “pasivos a costo amortizado” y “préstamos al costo menos deterioro”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras y cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Préstamos al costo menos deterioro

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo;

siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la evaluación por deterioro correspondiente.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

Obligaciones financieras: Corresponde a un préstamo realizado al Banco Pichincha C.A., para capital de trabajo. Se reconocen a sus costos amortizado ya que fue contratada con una tasa de interés regulada en mercado. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por las cuotas cuyo vencimiento son mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Préstamo al costo menos deterioro

Cuentas por pagar relacionadas: Corresponde a préstamos realizados por sus relacionadas, para cubrir desembolsos de la Compañía. Se reconocen a su valor nominal y no generan intereses debido a que no se ha especificado una fecha de pago.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Corresponden a materiales y suministros que se mantienen en las bodegas para ser utilizados en el proceso de producción. Cuando son utilizadas en la producción se dan de baja cargándose al costo de venta.

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden a retenciones del impuesto a la renta y crédito tributario del impuesto al valor agregado que serán recuperados en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Propiedades y equipos -

Representadas por edificaciones, instalaciones, maquinarias, equipos, equipos de computación, repuestos y herramientas, vehículos, muebles y enseres, las cuales son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La depreciación de las edificaciones, instalaciones, maquinarias, equipos de computación, repuestos y herramientas, vehículos, muebles y enseres es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, y no se 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 es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos de la Compañía son las siguientes:

Edificaciones	20 a 30 años
Instalaciones	10 a 30 años
Maquinarias y equipos	10 a 20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 a 5 años

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 del resultado integral.

(Continúa)

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades 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 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). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro.

A diciembre 31 del 2019 y 2018, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro, por lo cual no se han reconocido pérdidas por deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionaria, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PyMEs. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al diciembre 31 del 2019 y 2018, La Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias y contable (Véase Nota 18).

2.11 Beneficios a empleados -

- (a) Beneficios a corto plazo

(Continúa)

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

Se registran en el rubro de “Beneficios a empleados” del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios a largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos determinación 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 compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 8.21% (2018: 7.72%) la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondiente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral. Las reversiones por reducciones y liquidaciones anticipadas con registradas contra el otro resultado integral. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al cliente o entrega los riesgos y beneficios de los productos.

2.14 Costos y Gastos -

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para PyMEs.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas ya definidas, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía mantiene un préstamo con el Banco Pichincha C.A., el cual está pactado con tasa de interés fija y regulada por el mercado y que asciende al 11,23%, exponiendo a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, sin embargo, la Compañía ha realizado estudios sobre el comportamiento de las políticas micro y macroeconómicas para establecer una política de endeudamiento en instrumentos de corto y largo plazo, siempre y cuando no se comprometan los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio de productos y servicios prestados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de los impuestos, los cuales podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los servicios prestados. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto al banco donde se mantiene el efectivo, tiene calificación de riesgo independiente que denota nivel de solvencia y respaldo adecuados; dicha calificación en general supera la calificación "A".

Bancos

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Mutualista Pichincha	AA	AA
Banco ProCredit S.A.	AAA-	AAA-

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La política de crédito normal de sus operaciones es de 90 días, y si en caso de excederse de este tiempo, no se procede a cobrar intereses. La Compañía, provee un análisis sobre la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgo. La Compañía no tiene una concentración crediticia.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la venta de bienes y servicios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Internamente se administra la liquidez tomando en consideración la elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los Accionistas.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, obligaciones financieras y relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta. El resultado de calcular el ratio, es que la Compañía es apalancada con capital propio, a continuación un detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	10.664	22.217
Relacionadas	82.083	130.961
Proveedores	41.421	80.646
	<u>134.168</u>	<u>233.824</u>
Menos: Efectivo	<u>(28.943)</u>	<u>(64.864)</u>
Deuda neta	105.225	168.960
Total patrimonio neto	328.999	343.469
Capital total	434.224	512.429
Ratio de apalancamiento	24%	33%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos (Véase Nota 2.5.3).

(Continúa)

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>				
Efectivo	28.943	-	64.864	-
Cuentas por cobrar clientes	8.508	-	16.941	-
Total activos financieros	37.451	-	81.805	-
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	10.664	-	11.553	10.664
Cuentas por pagar proveedores	41.421	-	80.646	-
Cuentas por pagar relacionadas	34.275	47.808	51.791	79.170
Total pasivos financieros	86.360	47.808	143.990	89.834

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

(Continúa)

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en dólares E.U.A)

6. EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	(a)	<u>28.943</u>	<u>64.864</u>

(a) Incluye principalmente, depósitos a la vista en bancos nacionales de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	(a)	8.508	16.941
Anticipos a proveedores		<u>12.252</u>	<u>11.220</u>
		<u>20.760</u>	<u>28.161</u>

(a) Corresponden a saldos por cobrar con clientes, los cuales no presentan riesgos significativos de incobrabilidad. Cabe mencionar, que durante el año se procedió a dar de baja cartera por US\$904 (2018: por US\$2.619).

8. INVENTARIOS

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	13.799	14.047
Productos en proceso	37.970	48.035
Productos terminados	-	1.690
Suministros para producción	<u>1.487</u>	<u>2.434</u>
	<u>53.256</u>	<u>66.206</u>

Los inventarios no presentan ajustes por deterioro, ni han sido pignorados con terceros.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones del impuesto a la renta	25.963	20.474
Crédito tributario - Impuesto al valor agregado	-	115
Retenciones del impuesto al valor agregado	<u>-</u>	<u>4.179</u>
	<u>25.963</u>	<u>24.768</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

(Continúa)

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en dólares E.U.A)

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

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Maquinaria y equipo	394.800	394.800
Edificios	153.944	153.944
Vehículos	86.682	86.682
Equipos de computación	24.101	23.416
Instalaciones	12.234	12.234
Repuestos y herramientas	5.452	5.452
Muebles y enseres	2.750	2.750
Construcciones en curso	2.571	2.571
(-) Depreciación acumulada	(278.492)	(233.547)
	<u>404.042</u>	<u>448.302</u>
<u>Movimiento</u>		
Saldo al 1 de enero del	448.302	468.085
(+) Adquisiciones	685	24.374
(-) Depreciación del año	(44.945)	(44.157)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>404.042</u>	<u>448.302</u>

11. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR - NO CORRIENTE

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en garantía	<u>4.212</u>	<u>4.212</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Corto plazo</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha S.A.	(a)	<u>10.664</u>	<u>11.553</u>
<u>Largo plazo</u>			
Banco Pichincha S.A.	(a)	<u>-</u>	<u>10.664</u>

(a) Corresponde a un préstamo comercial con vencimiento octubre del 2020 a tasa de interés del 11,23% anual.

13. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Continúa)

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	(a)	41.421	80.646
Relacionadas	(b)	34.275	51.791
Anticipos de clientes		43.676	24.435
Obligaciones con el I.E.S.S.		1.966	2.310
Otras cuentas por pagar		5.772	2.260
		<u>127.110</u>	<u>161.442</u>

(a) Corresponde a valores por pagar por la adquisición de bienes y servicios en el giro normal del negocio.

(b) A continuación, el detalle:

<u>Composición</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gamio Nielsen María Paz	Indirecta	27.425	33.428
Brito Gallegos Luis Raúl	Accionista	5.052	9.488
Gamio Nielsen Ivonne	Indirecta	405	-
Gamio Boisier Alvaro	Accionista	885	8.367
Gamio Nielsen Claudia	Indirecta	508	508
		<u>34.275</u>	<u>51.791</u>

14. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	416	1.366
Impuesto al valor agregado	2.587	2.079
	<u>3.003</u>	<u>3.445</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Año 2019</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Utilidades a trabajadores	5.680	-	(5.680)	-
Vacaciones	7.346	3.651	(2.857)	8.140
Décimo cuarto sueldo	2.493	3.201	(3.152)	2.542
Décimo tercero sueldo	381	4.302	(4.329)	354
Sueldos por pagar	1.830	31.041	(32.835)	36
	<u>17.730</u>	<u>42.195</u>	<u>(48.853)</u>	<u>11.072</u>

<u>Año 2018</u>				
Utilidades a trabajadores	657	5.680	(657)	5.680
Vacaciones	7.276	4.250	(4.180)	7.346
Décimo cuarto sueldo	2.801	3.654	(3.962)	2.493
Décimo tercero sueldo	490	4.833	(4.942)	381
Sueldos por pagar	1.925	18.037	(18.132)	1.830
	<u>13.149</u>	<u>36.454</u>	<u>(31.873)</u>	<u>17.730</u>

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en dólares E.U.A)

16. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR - NO CORRIENTE

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Relacionada	(a)	47.808	79.170

(a) A continuación, el detalle:

<u>Composición</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Brito Gallegos Luis Raúl	Accionista	39.585	39.585
Gamio Boisier Alvaro	Accionista	8.223	39.585
		47.808	79.170

17. BENEFICIOS POR PLANES DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	9.192	9.333
Desahucio	3.512	2.867
	12.704	12.200

El saldo de la provisión al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

<u>Hipótesis actuariales</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento		8,21%	7,72%
Tasa de incremento salarial corto plazo		1,50%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)		9,54%	14,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	(a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

Los importes reconocidos en los resultados integrales y otros resultados integrales respecto a jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el informe actuarial son los siguientes:

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral a resultados	4.051	3.723
Costo laboral al O.R.I.	(3.547)	(175)
	504	3.548

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

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en dólares E.U.A)

<u>Movimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero del	12.200	13.224
Costo laboral por servicios actuales	3.113	2.638
Costo financiero	938	1.085
Ganancias o Pérdidas, actuariales	(3.547)	(71)
Beneficios pagados	-	(4.572)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(104)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>12.704</u>	<u>12.200</u>

18. SITUACION FISCAL, E IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Composición del impuesto a las ganancias -

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	(i)	-	7.026
Impuesto a la renta diferido	(ii)	<u>(1.038)</u>	<u>1.541</u>
		<u>(1.038)</u>	<u>8.567</u>

- (i) Corresponde a la determinación del impuesto a la renta de acuerdo con los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y cuyo cálculo se presenta en la Conciliación tributaria, la cual se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(19.055)	37.865
Menos: 15% Participación Laboral	-	(5.680)
Más: Gastos no deducibles permanentes	4.857	6.753
Más: Gastos no deducibles por diferencias temporarias	4.051	3.599
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	-	(10.600)
(Pérdida tributaria) Base imponible de impuesto a la renta	<u>(10.147)</u>	<u>31.937</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado calculado	-	7.026
Anticipo determinado del impuesto a la renta	-	6.448
Gasto de impuesto a la renta, mínimo	<u>-</u>	<u>7.026</u>

(Continúa)

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares E.U.A)

- (ii) Corresponde a la determinación de los impuestos diferidos de acuerdo con los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Sección 29 de las NIIF para PyMEs, y cuyo cálculo se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bases para determinar el activo por impuesto diferido		
Pérdidas tributarias de periodos anteriores	9.480	20.080
Pérdida tributaria del ejercicio	10.146	-
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-	(10.600)
(-) No utilización de las pérdidas tributarias	(9.480)	-
Provisión de jubilación y desahucio años anteriores	3.599	-
Provisión deducible de jubilación patronal	2.556	2.845
Provisión deducible de la bonificación por desahucio	<u>1.495</u>	<u>754</u>
Base fiscal del periodo	17.796	13.079
Tarifa del impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Saldo del activo al 31 de diciembre del	3.915	2.877
Saldo del activo al 1 de enero del	<u>2.877</u>	<u>4.418</u>
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	<u>(1.038)</u>	<u>1.541</u>

- (c) Impuesto a la renta por pagar -

La determinación del impuesto a la renta por pagar fue como se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	-	7.026
Menos:		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	<u>(25.963)</u>	<u>(27.500)</u>
Saldo a favor para la Compañía	<u>(25.963)</u>	<u>(20.474)</u>

- (d) Anticipo de impuesto a la renta -

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor para las microempresas corresponde al 50% del impuesto a la renta determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le hayan sido practicado en el mismo.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo hasta el periodo fiscal 2018. Para el año 2019, en caso de que el anticipo sea mayor al impuesto a la renta causado, el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas su devolución por el exceso, o tomarse como crédito tributario para siguientes periodos fiscales.

- (e) 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 Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía durante los años 2019 y 2018, no generó operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos % de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para microempresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas microempresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, decima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal: Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2019:

- Exoneración del impuesto a la renta para sectores prioritarios, industrias básicas, inversiones nuevas y productivas.
- Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Deducción del 100% por gastos de publicidad para exportadores habituales y de turismo receptivo.
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo del impuesto a la renta, y crédito tributario cuando el anticipo pagado es mayor al impuesto causado.
- Incluye productos con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar la compra de paneles solares.
- Incluye servicios con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar el servicio de construcción de vivienda de interés social.
- Crédito tributario del impuesto al valor agregado puede ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Devolución del impuesto al valor agregado por proyectos de construcción de interés social, por exportación de servicios, entre otros.

(Continúa)

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

- Devolución del impuesto a la salida de divisas en la compra de materias primas, insumos y bienes de capital, si los cuales en lo posterior se exporten.
- Eliminación del impuesto del dos por mil sobre el capital de las personas jurídicas que realizan actividades económicas en el cantón Guayaquil.
- Entre otras reformas tributarias y normas conexas.

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria: Expedida mediante Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2020:

- Contribución única y temporal equivalente al 0.10% (de US\$1.000.000 a US\$5.000.000), 0.15% (de US\$5.000.001 a US\$10.000.000) y 0.20% (de US\$10.000.001 en adelante) en función del nivel de ingresos gravados declarados en el periodo fiscal 2018 para las personas sociedades, con sus excepciones y límites establecidos en la resolución respectiva, y pagadera hasta marzo del año 2020, 2021 y 2022 a ser declaradas en el formulario 124.
- Serán ingresos gravados las reversiones de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, si dichas provisiones fueron consideradas como gastos deducibles en periodos anteriores.
- La distribución de dividendos para personas naturales residentes en el Ecuador, será considerada en un 40% gravable con una retención de hasta el 25% (tabla progresiva), y para el caso de sociedades y personas naturales no residentes en el Ecuador la retención será del 25%.
- Las personas naturales residentes en el Ecuador, ya no tendrán como crédito tributario el impuesto pagado por la Sociedad que distribuye las utilidades.
- La capitalización de las utilidades no se considerarán como distribución de dividendos.
- Los gastos financieros no podrán superar el 20% del EBITDA.
- Las personas naturales que superen los US\$100.000 de ingresos netos no podrán deducirse los gastos personales para su impuesto a la renta, solo en casos extraordinarios de enfermedad.
- Desde el año 2021, las provisiones de desahucio serán deducibles únicamente con la emisión del estudio actuarial, sin embargo, para la jubilación patronal se debe cumplir mínimo 10 años en la empresa y que dicha provisión deba ser invertida en un fondo de inversión calificado.
- Pueden acogerse al impuesto único las actividades agropecuarias no industrializadas.
- El impuesto único al banano ahora se determinará en función de las ventas brutas anuales.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta.
- Se exonera del ISD a los créditos negociados en el exterior con un plazo a 180 días.
- Se exonera del ISD a la distribución de dividendos a cuyos Accionistas o Socios se encuentre en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Se tarifa con 0% de I.V.A. las flores en estado fresco, trituradas y preservadas, el papel periódico, las embarcaciones y maquinarias y entre otros para el sector pesquero artesanal, los servicios de dominio web, computación en la nube, y entre otros productos.
- Se tarifa con 12% de I.V.A. los servicios o bienes de artesanos calificados que superen los montos para llevar contabilidad.
- Nuevo régimen para microempresas, con un impuesto único del 2% de los ingresos brutos, con sus excepciones, como la actividad constructiva, inmobiliaria y de servicios profesionales.
- Entre otras reformas de interés.

La Compañía ha analizado los efectos de los cambios anotados y lo ha puesto en práctica.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende 800 acciones comunes de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Accionistas personas naturales domiciliados en Ecuador.

(Continúa)

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en dólares E.U.A)

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 5% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva excede a los parámetros antes mencionados.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas de bienes	388.666	433.802
Prestaciones de servicios	113.531	307.961
	<u>502.197</u>	<u>741.763</u>

22. COSTOS DE VENTA POR NATURALEZA

Los costos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materiales	205.140	268.218
Servicios de terceros	59.447	130.109
Sueldos y beneficios sociales	42.774	49.613
Depreciación	33.192	32.438
Arrendamientos	9.600	9.600
Otros costos de personal	8.202	9.025
Servicios Básicos	6.317	8.078
Suministros y materiales	6.402	6.380
Mantenimiento y reparaciones	4.770	1.494
Jubilación patronal y desahucio	980	827
Tasas, impuestos y permisos	615	360
Honorarios profesionales	-	250
Otros	1.568	2.012
	<u>379.007</u>	<u>518.404</u>

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en dólares E.U.A)

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR NATURALEZA

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales	52.354	60.743
Honorarios profesionales	27.306	41.480
Mantenimiento y reparaciones	9.883	12.959
Otros costos de personal	10.205	12.799
Depreciación	11.753	11.719
Tasas, impuestos y permisos	6.857	11.683
Jubilación patronal y desahucio	2.133	1.811
Servicios Básicos	4.970	5.143
Seguros y reaseguros	3.831	4.898
Suministros y materiales	3.163	3.727
Baja de cartera	904	2.619
Amortización	14	14
Otros	8.408	11.737
	<u>141.781</u>	<u>181.332</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Efectos del COVID-19 en el Ecuador:

- i) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 160 de fecha 12 de marzo del 2020, se expide el Acuerdo No. 00126-2020 del Ministerio de Salud Pública para declarar el estado de emergencia sanitaria por la inminente posibilidad del efecto provocado por el coronavirus covid-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población, la cual tendrá una vigencia de 60 días, pudiendo extenderse en caso de ser necesario;
- ii) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 161 de fecha 13 de marzo del 2020, se expide el Acuerdo Interministerial No. 0000001 del Ministerio de Gobierno y el Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana, para establecer que a partir de las 00h00 del viernes 13 de marzo de 2020, el cumplimiento de un Aislamiento Preventivo Obligatorio (APO), por un período ininterrumpido de catorce (14) días, a todo viajero de nacionalidad ecuatoriana o de cualquier otra nacionalidad que ingrese al territorio de la República del Ecuador; y,
- iii) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 163 de fecha 17 de marzo del 2020, se expide el Decreto No. 1017 de la Presidencia de la República del Ecuador para declarar el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, donde se restringe la circulación y la jornada laboral con excepción de los sectores estratégicos, del cual la Compañía no es parte.
- iv) Lo descrito en los apartados i) al iii), corresponden a un contexto nacional (Ecuador), sin embargo, las implicaciones son también a nivel internacional, lo cual deriva en una afectación de la oferta y demanda de manera general, con excepción de sectores estratégicos y negocios demandados por consecuencia del confinamiento.

(Continúa)

FIVAR FIGURADORA DE VARILLAS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en dólares E.U.A)

- v) En base a lo antes expuesto, la Compañía está constantemente evaluando los efectos negativos que genera el COVID-19 en las finanzas de la Compañía, y entre sus planes de acción se ha establecido un flujo de caja enfocado a la priorización de los gastos fundamentales, mantener el empleo de los colaboradores sin modificar sus condiciones contractuales, priorizar la gestión de cobranzas, la evaluación de la continuidad de los clientes, evaluar si los proyectos detenidos continuarían, identificación de gastos para su reducción en caso de ser necesario, entre otros aspectos, sin embargo, se desconoce los posibles impactos que puedan generarse por causa de otros eventos desconocidos a la fecha. Cabe mencionar, que la Administración de la Compañía no ha determinado un contexto de problema de negocio en marcha, ya que sus gestiones están dadas para mantener a la Compañía en operaciones en el corto y mediano plazo.

A excepto de lo antes mencionado, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación 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 y que ameriten una mayor exposición.