



**ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES
ECUADOR S.A**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Engineered Reinforcing Steel Industries Ecuador S.A

Quito, 19 de noviembre del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Engineered Reinforcing Steel Industries Ecuador S.A. (anteriormente denominada Itekstructures S.A.) (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Engineered Reinforcing Steel Industries Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Engineered Reinforcing Steel Industries Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Incertidumbre material relacionada con empresa en marcha

Llamamos la atención a lo que se indica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en la cual la Administración de la Compañía menciona que durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de este informe, el contrato con su único cliente Ecuador – Ersindustries S.A. ha concluido.
#SomosTuAliado



Engineered Reinforcing Steel Industries Ecuador S.A
Quito, 19 de noviembre del 2019

Su casa matriz y su relacionada local (Ersindustries S.A.) se encuentran gestionando nuevos proyectos y su casa matriz ha confirmado su intención de brindar apoyo financiero, económico, administrativo y de cualquier índole que requiera la Compañía para de esta forma continuar operando como un negocio en marcha.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Engineered Reinforcing Steel Industries Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que



Engineered Reinforcing Steel Industries Ecuador S.A
Quito, 19 de noviembre del 2019

una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

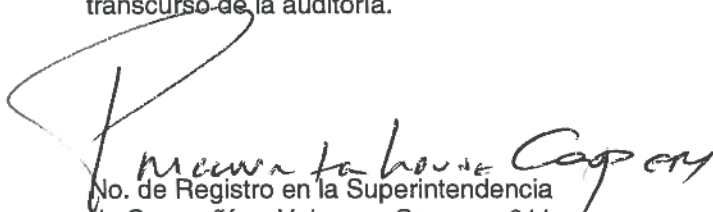
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

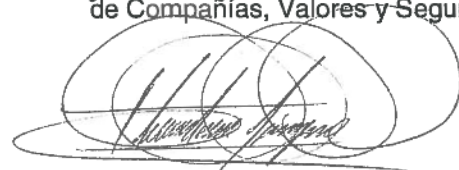
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Engineered Reinforcing Steel Industries Ecuador S.A
Quito, 19 de noviembre del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011


Christian Enríquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo	6	70,349	26,006
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	3,408,952	3,043,896
Impuestos por recuperar	9	81,698	82,553
Otras cuentas por cobrar		10,255	28,196
Total activos corrientes		3,571,254	3,180,651
Activos no corrientes			
Maquinarias, equipos e instalaciones	7	75,508	82,399
Activos intangibles		5,771	13,067
Impuesto a la renta diferido	9	106,835	83,432
Total activos no corrientes		188,114	178,898
Total activos		3,759,368	3,359,549

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Joaquín Marín
Gerente General



Karina Villarreal
Contadora General

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores		55,002	150,329
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	2,001,858	1,425,314
Impuestos por pagar	9	120,510	154,816
Otras cuentas por pagar		20,804	18,931
Beneficios a empleados	10	72,565	273,211
Total pasivos corrientes		<u>2,270,739</u>	<u>2,022,601</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	11	61,276	169,601
Total pasivos no corrientes		<u>61,276</u>	<u>169,601</u>
Total pasivos		<u>2,332,015</u>	<u>2,192,202</u>
PATRIMONIO			
Capital social	12	831,691	831,691
Reserva legal	13	31,602	31,602
Resultados acumulados	13	564,060	304,054
Total patrimonio		<u>1,427,353</u>	<u>1,167,347</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,759,368</u>	<u>3,359,549</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Joaquín Marín
Gerente General



Karina Villarreal
Contadora General

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por operación	14	5,026,648	9,091,250
Costo de operación	15	<u>(4,038,791)</u>	<u>(6,993,360)</u>
Utilidad bruta		987,857	2,097,890
Gastos operativos y de administración	15	(820,774)	(1,384,170)
Otros gastos		<u>(10,592)</u>	<u>(174)</u>
Utilidad operacional		156,491	713,546
Gastos financieros		<u>13,746</u>	<u>(64,751)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		170,237	648,795
Impuesto a la renta	9	<u>(83,045)</u>	<u>(237,874)</u>
Utilidad neta del año		87,192	410,921
<u>Otros resultados integrales:</u>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales	11	<u>115,096</u>	<u>(55,714)</u>
Resultado integral del año		<u><u>202,288</u></u>	<u><u>355,207</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Joaquín Marín
Gerente General



Karina Villarreal
Contadora General

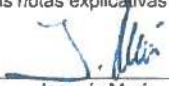
ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

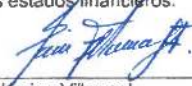
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Otros resultados integrales	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	831,691	400	-	(19,951)	812,140
Apropiación de reserva legal	-	31,202	-	(31,202)	-
Resultado integral del año	-	-	(55,714)	410,921	355,207
Saldos al 31 de diciembre de 2017	831,691	31,602	(55,714)	359,768	1,167,347
Ajustes años anteriores (1)	-	-	-	57,718	57,718
Resultado Integral del año	-	-	115,096	87,192	202,288
Saldos al 31 de diciembre de 2018	831,691	31,602	59,382	504,678	1,427,353

(1) Corresponde a gasto por interés con compañías relacionadas del año 2017.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Joaquín Marín
Gerente General


Karina Villarreal
Contadora General

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		170,237	648,795
Más (menos) cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones de maquinarias, equipos y adecuaciones		9,618	8,631
Amortizaciones de activos intangibles	7	7,296	2,700
Gasto por obligaciones por beneficios definidos		44,964	77,981
		<u>232,115</u>	<u>738,107</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(307,338)	(1,820,155)
Impuestos por recuperar		-	(23,984)
Otras cuentas por cobrar		17,941	(27,911)
Cuentas por pagar proveedores		(95,327)	100,625
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		576,544	1,134,543
Impuestos por pagar		(34,306)	16,500
Otras cuentas por pagar		1,873	18,931
Beneficios a empleados		(200,646)	27,090
Obligaciones por beneficios definidos		(38,193)	-
		<u>152,663</u>	<u>163,746</u>
Impuesto a la renta pagado		(105,593)	(152,965)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>47,070</u>	<u>10,781</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias, equipos y adecuaciones	7	(2,727)	(32,023)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,727)</u>	<u>(32,023)</u>
Incremento (disminución) neto en efectivo		44,343	(21,242)
Efectivo al inicio del año		26,006	47,248
Efectivo al final del año	6	<u>70,349</u>	<u>26,006</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Joaquín Marín
Gerente General



Karina Villarreal
Contadora General

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A. (Itekstructures S.A al 2017) . (en adelante la "Compañía") fue constituida el 14 de marzo de 2013, su objeto social es la elaboración y comercialización al por menor de montaje en obra de hierros preformados u otros, asesoría y/ supervisión para estructuras de hormigón de toda clase de edificaciones o construcciones.

Con fecha 18 de junio de 2018 la compañía realizó una escritura pública de reforma de estatutos y cambio de denominación de la compañía Itekstructures S.A. a ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A reformando de esta manera el artículo primero del estatuto dando cumplimiento a lo resuelto en la junta universal de accionistas de fecha 13 de Junio de 2018, esta escritura fue inscrita en el registro mercantil con fecha 15 de enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, el subcontrato con su único cliente Ecuador – Ersindustries S.A. relacionado con el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona, ha sido concluido; al respecto su Casa Matriz informa que se encuentran gestionando nuevos proyectos y posiblemente se concrete la ampliación de la Línea 1 del Consorcio Metro de Quito: Acciona, y hasta tanto, con fecha 27 de mayo de 2019 ha confirmado la intención de brindar apoyo financiero, económico, administrativo y de cualquier índole que requiera la Compañía para de esta forma continuar operando como un negocio en marcha, por lo tanto, la continuidad de la Compañía como negocio en marcha depende fundamentalmente de la generación de nuevos proyectos y el apoyo de Casa Matriz.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de nivel de endeudamiento del país, continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, reducción del 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 del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios incremento del precio de los combustibles y ciertos tributos, así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas generaron el siguiente impacto:

Disminución en sus operaciones, ocasionando despidos laborales significativos los cuales evidencian disminución en los ingresos, gasto y en el margen de utilidad en aproximadamente un 15% frente a resultado registrado del año anterior.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros

Con fecha 25 de octubre de 2019, los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido emitidos con la autorización y aprobación del Gerente General y la Junta General de Accionistas de la Compañía.

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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones 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 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 Nuevos pronunciamientos contables

Adoptados por la compañía:

La compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

La compañía realizó la evaluación de estas normas lo cual implicó cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.14. La mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto por lo que no existe ningún importe que merezca ser reconocido en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía:

Al 31 de diciembre de 2018, 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 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1y 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

Con relación a la NIIF 16, la compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la misma y definiendo su estrategia de adopción, que entrará en vigencia en enero de 2019, sin embargo considera que no tendrá impacto al momento de su adopción.

La compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones

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. A menos que se indique lo contrario.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado 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 las liquidaciones de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierres de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo

Incluyen saldos en caja y depósitos a la vista a instituciones financieras. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la nota 2.14 desde el 1 de enero, 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 del flujo de efectivo.

2.5.2 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.

- 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 financieros 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.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para 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 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 periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Al 31 de diciembre los activos financieros que mantiene la compañía son:

a) *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 a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de cobro por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales y préstamos, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no devengan intereses pues se recuperan en 60 días. Mientras que, las operaciones de financiamiento se registran al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos y anticipos entregados a empleados, que se liquidarán en el corto plazo.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no fue requerido el registro de nuevas provisiones por deterioro.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento 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 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Al 31 de diciembre los pasivos financieros que mantiene la Compañía son:

- a) *Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos, y préstamos recibidos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en el corto plazo. Los saldos no corrientes se miden al costo amortizado y no devengan intereses.

2.6.2 Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

2.6.3 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

2.7 Maquinaria, equipos e instalaciones

Las maquinarias, equipos e instalaciones 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 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 o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las maquinarias, equipos y adecuaciones, es calculada basada en su vida útil, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles de las maquinarias, equipos e instalaciones son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria	10
Muebles, enseres y equipo de oficina	10
Adecuaciones	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinaria, equipos e instalaciones se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de maquinaria, equipos e instalaciones excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Corresponde a las licencias de software, más todos los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

2.9 Deterioro de activos no financieros

Los activos 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.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.10 Impuesto a la renta

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en los resultados del ejercicio, 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.

2.10.1 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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017:22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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 mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% y 22% respectivamente, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

2.10.2 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.

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 Provisiones

La Compañía registra provisiones 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. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios sociales

2.12.1 Beneficios a empleados

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente:

- i) La 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 de los costos de productos

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

vendidos o gastos operativos y de administración 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) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Obligaciones por beneficios definidos:

Provisiones de 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 la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los gastos operativos 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25 % (2017: 4,02%) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, la misma 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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, 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 en el patrimonio como otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año 2018 y 2017 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios de montaje de hormigón se reconocen en el período contable en el que se prestan. El servicio de montaje prestado y no facturado se registra de acuerdo con estimaciones de las toneladas armadas, y de los bienes o servicios adicionales prestados, la misma que no difiere significativamente de la facturación real posterior.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento Inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia es distribuida durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no re expresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En lo referido a cuentas por cobrar clientes, considerando la calidad crediticia de su cliente, la Compañía no tuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, ingresos de actividades ordinarias", y a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes; (ii) identificar las obligaciones de desempeño; (iii) determinar el precio de la transacción; (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y; (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de los ejercicios económicos Iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo Integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes y servicios a consecuencia de la Identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Siguiendo cláusulas contractuales, al cierre década mes, la Compañía presenta una planilla de avance de obra con valores reales, los cuales son revisados y aprobados periódicamente por parte de su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la presentación de la planilla de avance de obra a lo largo del tiempo.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podrá requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

2.15 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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. 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.

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

- Maquinarias, equipos y adecuaciones: La determinación de las vidas útiles de depreciación de maquinarias, equipos y adecuaciones que se evalúan al cierre de cada año.
- Obligación por beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Desahucio, para lo cual utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 11.
- Reconocimiento de ingresos y costos: Los ingresos se reconocen gradualmente en el mismo porcentaje en que las obras contratadas avanzan en su construcción. La determinación del precio de la obra y sus correspondientes costos de construcción son presupuestados de manera anticipada a la contratación y construcción de la obra (Ver Nota 2.13).

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El área financiera tiene a su cargo la administración de riesgos, debido a lo cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional, así como tampoco está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no mantiene préstamos de ninguna índole.

(b) Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar proveedores	55,002
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,001,858
Otras cuentas por pagar	20,804
	<u>2,077,664</u>
<u>2017</u>	
Cuentas por pagar proveedores	150,329
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,425,314
Otras cuentas por pagar	18,931
	<u>1,594,574</u>

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	55,002	150,329
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,001,858	1,425,314
Otras cuentas por pagar	20,804	18,931
	<u>2,077,664</u>	<u>1,594,574</u>
Menos: Efectivo	<u>(70,349)</u>	<u>(26,006)</u>
Deuda neta	2,007,315	1,568,568
Total Patrimonio	<u>1,427,352</u>	<u>1,167,347</u>
Capital total	<u>3,434,667</u>	<u>2,735,915</u>
Ratio de apalancamiento (1)	58%	57%

- (1) El incremento en el ratio de apalancamiento en el año 2018 con respecto al año 2017, se origina debido a que la operación de la Compañía se ejecuta principalmente con transacciones de compra a crédito a compañías relacionadas.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	70,349	26,006
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,408,952	3,043,896
Otras cuentas por cobrar	10,255	28,196
Total activos financieros	<u>3,489,556</u>	<u>3,098,098</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	55,002	150,329
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,001,858	1,425,314
Otras cuentas por pagar	20,804	18,931
Total pasivos financieros	<u>2,077,664</u>	<u>1,594,574</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	200	200
Bancos	70,149	25,806
	<u>70,349</u>	<u>26,006</u>

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. MAQUINARIAS, EQUIPOS E INSTALACIONES

El movimiento y los saldos de las Instalaciones, equipos e instalaciones se presentan a continuación:

	Instalaciones y adecuaciones	Maquinarias	Equipos y muebles de oficina	Total
Al 1 de enero de 2017	30,881	25,956	2,170	59,007
Movimiento 2017				
Adiciones	14,377	-	17,646	32,023
Depreciación	(7,000)	180	(1,811)	(8,631)
Transferencias	14,884	(14,884)	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	53,142	11,252	18,005	82,399
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo histórico	61,553	12,216	19,919	93,688
Depreciación acumulada	(8,411)	(964)	(1,914)	(11,289)
Valor en libros	53,142	11,252	18,005	82,399
Movimiento 2018				
Adiciones	-	2,446	281	2,727
Depreciación	(6,161)	(1,441)	(2,016)	(9,618)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	46,981	12,257	16,270	75,508
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo histórico	61,553	14,662	20,200	96,415
Depreciación acumulada	(14,572)	(2,405)	(3,930)	(20,907)
Valor en libros	46,981	12,257	16,270	75,508

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Ecuador Ersindustries S.A.	Relacionada	3,195,302	2,860,965
Armatek Perú SAC	Relacionada	213,650	182,931
		<u>3,408,952</u>	<u>3,043,896</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Armatek Servicios Corporativos SL	Relacionada	1,180,134	512,585
GQS Servicios de Dirección SL España	Relacionada	257,998	268,864
Global Quality Stell S.A Suiza	Relacionada	245,928	-
Aceros Global Quality Steel S.A. de CV	Relacionada	236,465	240,152
Global Quality Stell Latam S.A	Relacionada	81,333	-
Armaméxico Servicios Corporativos S.A. de CV	Relacionada	-	246,472
Armatures Techniques Mediterranees SL	Relacionada	-	156,332
Armatek LATAM Luxemburgo	Accionista	-	909
		<u>2,001,858</u>	<u>1,425,314</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas</u>			
Global Quality Steel Ecuador S.A.	Relacionada	4,859,417	8,336,698
<u>Intereses</u>			
Armatek Perú SAC	Relacionada	30,719	-
		<u>4,890,136</u>	<u>8,336,698</u>
<u>Compra de servicios</u>			
Global Quality Stell S.A Suiza	Relacionada	245,927	-
Aceros Global Quality Steel S.A. de CV	Relacionada	-	240,152
Armaméxico Servicios Corporativos S.A. de CV	Relacionada	-	246,472
Global Quality Stell LATAM Suiza	Relacionada	91,508	-
Armatek Servicios Corporativos SL	Relacionada	-	379,055
ASC GRUPO ERSI S.L.U	Relacionada	51,716	-
		<u>389,151</u>	<u>865,679</u>

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por pagar con Armatek Perú varían 660,000 aproximadamente pero no se ve la transacción. Las cuentas por pagar de Global Quality Steel Suiza S.A. se mueven 245,928, pero no se ve el movimiento.

El siguiente es un resumen de las principales compensaciones realizadas durante el año 2018 con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Tipo Operación</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ASC Grupo Ersi S.L.U.	Pasiva	Relacionada	339,816	-
Global Quality Steel Ecuador S.A.	Pasiva		-	42,844
			<u>339,816</u>	<u>42,844</u>
Arma Mexico	Activa	Relacionada	241,204	-
Armatures Techniques Medit.	Activa	Relacionada	98,612	-
ITEK Ecuador S.A.	Activa	Relacionada	-	42,844
			<u>339,816</u>	<u>42,844</u>

9. IMPUESTOS**Impuestos por recuperar:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario - Impuesto a la renta	81,698	82,553

Impuestos por pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	-	86,482
SRI por pagar	38,049	-
Provisión ISD pago al exterior	82,461	68,334
	<u>120,510</u>	<u>154,816</u>

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Gasto Impuesto a la renta:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	106,448	152,965
Impuesto a la renta diferido	(23,403)	84,909
	<u>83,045</u>	<u>237,874</u>

Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	200,278	766,149
Menos: Participación trabajadores	(30,042)	(114,922)
Utilidad antes de impuesto a la renta	170,236	651,227
Más: Gastos no deducibles (1)	386,842	1,149,401
Menos: Incremento neto de empleos	-	(873,567)
Menos: Diferencias temporarias	(50,182)	-
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(126,724)	(231,765)
Utilidad gravable	380,172	695,296
Tasa impositiva 28%	106,448	152,965
Impuesto a la renta causado	106,448	152,965
Menos: Retenciones en la fuente del año	(105,593)	(235,518)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(82,553)	-
Crédito tributario impuesto a la renta	<u>(81,698)</u>	<u>(82,553)</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos no deducibles originados por regalías, servicios técnicos y administrativos entre partes relacionadas del exterior una vez han superado el porcentaje de deducción máximo del 20% de la base imponible según lo estipulado por la LORTI, Art.10, Numeral 20, RLORTI, Art.28, Numeral 16.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>106,835</u>	<u>83,432</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo originado por amortización de pérdidas tributarias y otras temporarias es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 31 de diciembre de 2016	168,341
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(84,909)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	83,432
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>23,403</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>106,835</u>

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	170,236	651,227
Tasa impositiva vigente	<u>28%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	47,666	143,270
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más: Gastos no deducibles	108,316	252,868
Menos: Incremento neto de empleos/diferencias temporarias	(14,051)	(192,185)
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	<u>(35,483)</u>	<u>(50,988)</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>106,448</u>	<u>152,965</u>

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 a 2018, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Legislación sobre 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía se encuentra en la obligación de presentar este informe a la autoridad tributaria. La Administración basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores, para las transacciones del año 2018, ha concluido que no se necesita ajuste para la determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre de 2018.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas tendrán un impacto en la tasa de Impuesto a la renta de los estados financieros del año 2018 y en años posteriores.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Movimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	273,211	246,121
Incrementos	606,625	6,273,849
Pagos y/o utilizations	(807,271)	(6,246,759)
Saldo final (1)	<u>72,565</u>	<u>273,211</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones por décimo tercer, cuarto sueldo, participación a trabajadores entre otros.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	56.44%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	112,187	19,950	57,414	15,956	169,601	35,906
Costo laboral por servicios corrientes	-	56,017	42,685	26,806	42,685	82,823
Costos financieros intereses	-	1,488	2,279	1,173	2,279	2,661
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	-	42,235	(38,193)	13,479	-	55,714
Beneficios pagados	-	-	-	-	(38,193)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - ORI (1)	(112,187)	(7,503)	(2,909)	-	(115,096)	(7,503)
	<u>-</u>	<u>112,187</u>	<u>61,276</u>	<u>57,414</u>	<u>61,276</u>	<u>169,601</u>

- (1) La compañía ha decidido no realizar la provisión por jubilación patronal debido a que la expectativa del grupo empresarial es no mantener sus operaciones por más de diez años tiempo

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

en el cual se espera que se realizaran todas las obras de infraestructura relacionada con el metro de Quito, y necesidades de otras instituciones públicas seccionales.

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios presentes	-	56,017	42,685	26,806	42,685	82,823
Costo por intereses	-	1,488	2,279	1,173	2,279	2,661
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - ORI	-	(7,503)	-	-	-	(7,503)
	-	50,002	44,964	27,979	44,964	77,981

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 es de US\$831,691 que comprende 831,691 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

13. 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 el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva legal asciende a US\$31,602.

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.

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. INGRESOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicio de montaje de acero	4,262,495	8,077,064
Suministro de acero	341,304	338,263
Ingresos por contratos (1)	255,618	675,923
Otros	167,231	-
	<u>5,026,648</u>	<u>9,091,250</u>

- (1) Corresponde a los servicios de montaje al 31 de diciembre del 2018, que se encuentran pendientes de facturación hacia su compañía relacionada en función del acuerdo de contratación para la realización de los servicios de montaje en obra en la Primera Línea del Metro de Quito Fase 2. (Ver Nota 15).

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Costo de operación</u>	<u>Gastos operativos y de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de personal	3,584,052	-	3,584,052
Servicios de administración y consultoría	-	533,024	533,024
Materiales para producción	257,497	-	257,497
Arriendos y alquileres	187,473	-	187,473
Servicios y honorarios profesionales	-	73,247	73,247
Costo por servicio de montaje	-	-	-
Gastos de viaje	-	35,258	35,258
Servicios básicos	-	22,337	22,337
Depreciaciones	-	9,618	9,618
Amortizaciones	-	7,296	7,296
Gastos de seguridad y limpieza	-	62,760	62,760
Compra materia prima	-	-	-
Reparaciones y mantenimientos	9,769	-	9,769
Suministros y materiales	-	752	752
Gastos de gestión y varios	-	76,482	76,482
	<u>4,038,791</u>	<u>820,774</u>	<u>4,859,565</u>

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo de operación</u>	<u>Gastos operativos y de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de personal	5,943,249	11,883	5,955,132
Servicios de administración y consultoría	-	988,503	988,503
Materiales para producción	655,598	-	655,598
Arriendos y alquileres	234,314	-	234,314
Servicios y honorarios profesionales	-	175,761	175,761
Costo por servicio de montaje	146,040	-	146,040
Gastos de viaje	-	76,934	76,934
Servicios básicos	-	31,588	31,588
Dereciaciones	-	8,631	8,631
Amortizaciones	-	6,799	6,799
Gastos de seguridad y limpieza	-	12,890	12,890
Compra materia prima	7,453	-	7,453
Reparaciones y mantenimientos	6,706	-	6,706
Suministros y materiales	-	995	995
Gastos de gestión y varios	-	70,186	70,186
	<u>6,993,360</u>	<u>1,384,170</u>	<u>8,377,530</u>

16. CONTRATOSAcuerdo para la Subcontratación de Obra

El 10 de mayo de 2017, la Compañía formalizó la subcontratación de obra (Subcontrato CL1 003-2016 - Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona-Odebrecht) con Global Quality Steel Ecuador GQS S.A., donde se convienen las condiciones que habrán de regir la contratación de los servicios para la realización de los trabajos de montaje en obra en la Primera Línea del Metro de Quito Fase 2, por lo cual la Compañía se compromete a realizar los trabajos en su totalidad, dentro del plazo de ejecución que se estima inicie en el mes de abril del 2016 hasta 34 meses después (febrero 2019). Las partes acuerdan que el monto que pagará Global Quality Steel Ecuador GQS S.A. en calidad de contraprestación por los servicios asciende a la suma de US\$135 por tonelada de acero, siendo un total de aproximadamente 130,000 toneladas de acero dependiendo de los trabajos realizados detallados en los documentos contractuales.

Conforme el acuerdo de subcontratación la fecha de efectos de aplicación de dicho documento, se realiza de manera retrospectiva, es decir desde el 5 de marzo de 2016 hasta febrero del 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha recibido por este contrato US\$5,026,648 (2017: 9,091,250) de Global Quality Steel Ecuador GQS S.A. (actualmente ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.)

ENGINEERED REINFORCING STEEL INDUSTRIES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 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.

* * * *