



ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

INDICE

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 de

Ecuador-Ersindustries S.A.

Quito, 19 de noviembre de 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ecuador-Ersindustries S.A. (anteriormente denominada Global Quality Steel Ecuador GQS 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 de 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 Ecuador-Ersindustries S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 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 Ecuador-Ersindustries 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 el **#SomosTuAliado**



Ecuador-Ersindustries S.A.
Quito, 19 de noviembre de 2019

contrato de prestación de servicios con su principal cliente Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona ha concluido. Actualmente la Compañía se encuentra en proceso de licitación de nuevos proyectos y se encuentra a la espera de que se concrete la ampliación del contrato con el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona para continuar su operación en el país. Adicionalmente, 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 Ecuador-Ersindustries 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.



Ecuador-Ersindustries S.A.
Quito, 19 de noviembre de 2019

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 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.

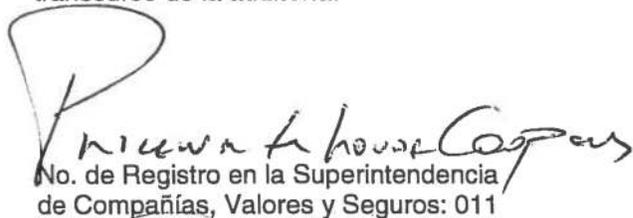
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- 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.



Ecuador-Ersindustries S.A.
Quito, 19 de noviembre de 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía 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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

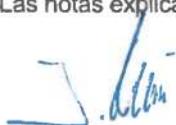
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>Reestructurado (*)</u> <u>2017</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	9,547,574	334,881
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,264,421	23,736,382
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	2,325,108	3,281,214
Inventarios	8	275,629	1,590,887
Impuestos por recuperar	12	213,447	-
Otras cuentas por cobrar		24,779	45,733
Total activos corrientes		16,650,958	28,989,097
Activos no corrientes			
Maquinarias, equipos y adecuaciones	9	3,870,268	4,265,155
Impuesto a la renta diferido	12	8,725	107,956
Total activos no corrientes		3,878,993	4,373,111
Total activos		20,529,951	33,362,208

(*) Ver nota 2.2.

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



Joaquín Marín
Gerente General



Karina Villarreal
Contadora General

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>Reestructurado (*) 2017</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	6,156,793	17,670,012
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	3,593,800	8,597,881
Anticipos de clientes	13	965,390	1,365,912
Impuestos por pagar	12	25,027	376,430
Impuesto a la renta por pagar	12	-	489,213
Beneficios a empleados		189,371	833,918
Total pasivos corrientes		10,930,381	29,333,366
Pasivos no corrientes			
Proveedores	10	6,689,506	-
Obligaciones por beneficios definidos	14	14,354	112,407
Total pasivos no corrientes		6,703,860	112,407
Total pasivos		17,634,241	29,445,773
PATRIMONIO			
Capital social	15	1,000	1,000
Resultados acumulados		2,894,710	3,915,435
Total patrimonio		2,895,710	3,916,435
Total pasivos y patrimonio		20,529,951	33,362,208

(*) Ver nota 2.2.

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



Joaquín Marín
Gerente General



Karina Villarreal
Contadora General

ECUADOR-ERSINDUSTRIES 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>Reestructurado (*)</u> <u>2017</u>
Ingresos por ventas	16	32,811,174	65,198,964
Costo de productos vendidos	17	(30,043,721)	(56,898,392)
Utilidad bruta en ventas		2,767,453	8,300,572
Gastos operativos y de administración	17	(1,630,208)	(2,928,967)
Otros gastos		(82,909)	(4,565)
Utilidad operacional		1,054,336	5,367,040
Gastos financieros, neto		(152,103)	(474,152)
Utilidad antes de impuesto a la renta		902,233	4,892,888
Impuesto a la renta	12	(525,543)	(1,245,155)
Utilidad neta del año		376,690	3,647,733
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales	14	102,585	(18,826)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>479,275</u>	<u>3,628,907</u>

(*) Ver nota 2.2.

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



Joaquín Marín
Gerente General



Karina Villarreal
Contadora General

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

	Capital social	Resultados acumulados		Total
		Otros resultados integrales	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero de 2017	1,000	-	286,528	287,528
Utilidad neta y resultado integral del año	-	(18,826)	3,910,413	3,891,587
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,000	(18,826)	4,196,941	4,179,115
Errores de años anteriores (*)	-	-	(262,680)	(262,680)
Saldo al 1 de enero del 2018 (reestructurado)	1,000	(18,826)	3,934,261	3,916,435
Adopción NIIF 9 (Ver Nota 2.16)	-	-	(1,500,000)	(1,500,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	102,585	376,690	479,275
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,000	83,759	2,810,951	2,895,710

(*) Ver nota 2.2.

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



Joaquín Marín
Gerente General



Karina Villarreal
Contadora General

ECUADOR-ERSINDUSTRIES 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>Reestructurado (*) 2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		902,233	4,892,888
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	9	482,231	347,091
Baja activos	9	16,188	-
Provisión de jubilación patronal y desahucio	14	14,036	88,643
		<u>1,414,688</u>	<u>5,328,622</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		17,971,961	(8,679,610)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		956,106	(2,946,214)
Inventarios		1,315,258	(1,590,887)
Impuestos por recuperar		(194,470)	652,954
Otras cuentas por cobrar		20,954	(41,766)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(4,823,714)	5,100,124
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(5,004,080)	6,629,703
Impuestos por pagar		(351,403)	63,124
Anticipos de clientes		(400,522)	(1,123,567)
Beneficios a empleados		(644,547)	746,083
Pago beneficios a empleados largo plazo		(9,504)	-
		<u>10,250,727</u>	<u>4,138,566</u>
Impuesto a la renta pagado		(934,502)	(664,011)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>9,316,225</u>	<u>3,474,555</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias, equipos y adecuaciones	9	(103,532)	(1,395,199)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(103,532)</u>	<u>(1,395,199)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		-	1,669,841
Préstamos otorgados a compañías relacionadas		-	(3,675,528)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(2,005,687)</u>
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		9,212,693	73,669
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		334,881	261,212
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>9,547,574</u>	<u>334,881</u>

(*) Ver nota 2.2.

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



Joaquín Marín
Gerente General



Karina Villarreal
Contadora General

ECUADOR-ERSINDUSTRIES 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

Ecuador-Ersindustries S.A. (anteriormente denominada Global Quality Steel Ecuador GQS S.A.) (en adelante la "Compañía") fue constituida el 25 de noviembre de 2015, su objeto social es la compra, venta, exportación, importación y distribución de acero en todas sus diversas modalidades tanto al por mayor como a minoristas. Adicionalmente elabora estructuras de acero a partir de materia prima propia o suministrada por terceros.

La Compañía el 3 de marzo de 2016 ha firmado el contrato (en adelante el "Subcontrato") con el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona (principal cliente) para proveer el suministro, figurado, transporte, pre-montaje e instalación de armaduras de acero en las obras del proyecto Metro de Quito Línea 1 Fase 2, de acuerdo con el diseño, las especificaciones técnicas, el cronograma y demás condiciones incorporadas en el Subcontrato. Ver nota 18.

Con fecha 3 de mayo de 2018 la Compañía realizó una escritura pública de reforma de estatutos y cambio de denominación de GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A. a Ecuador-Ersindustries S.A. reformando de esta manera el artículo primero del estatuto dando cumplimiento a lo resuelto en la Junta Universal de Accionistas de fecha 26 de abril de 2018, esta escritura fue inscrita en el registro mercantil con fecha 15 de junio de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, el contrato con el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona ha concluido, es por ello que con fecha 27 de mayo de 2019 su Casa Matriz 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.

La Compañía actualmente se encuentra en proceso de licitación de ciertos proyectos para continuar su operación en el país, adicionalmente espera que se concrete el proyecto de ampliación del contrato con el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona.

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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han generado una incertidumbre en la renovación del contrato Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona, lo cual ha ocasionado una disminución en las operaciones del 2018 en aproximadamente el 30%.

1.3 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 POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas 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 Reestructuración de estados financieros

La Administración de la Compañía durante el año 2018 procedió a reestructurar los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2017, por errores identificados, conforme lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad NIC 8 – “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.” como se detalla a continuación:

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

Estado de situación financiera:

		Saldo anterior al 31 de diciembre de 2017	Ajuste de reestablecimiento	Saldo reestructurado al 31 de diciembre de 2017
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(1)	3,675,528	(394,314)	3,281,214
Total activos corrientes		<u>3,675,528</u>	<u>(394,314)</u>	<u>3,281,214</u>
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	(2)	(975,318)	141,400	(833,918)
Total pasivos corrientes		<u>(975,318)</u>	<u>141,400</u>	<u>(833,918)</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones por beneficios definidos	(3)	(102,641)	(9,766)	(112,407)
Total pasivos no corrientes		<u>(102,641)</u>	<u>(9,766)</u>	<u>(112,407)</u>
PATRIMONIO				
Resultados acumulados		(4,178,115)	262,680	(3,915,435)
Total patrimonio		<u>(4,178,115)</u>	<u>262,680</u>	<u>(3,915,435)</u>

Estado de resultados integrales:

		Saldo anterior al 31 de diciembre de 2017	Ajuste de reestablecimiento	Saldo reestructurado al 31 de diciembre de 2017
Ingresos por ventas		65,198,964	-	65,198,964
Costo de productos vendidos	(2)	(57,039,792)	141,400	(56,898,392)
Utilidad bruta en ventas		8,159,172	141,400	8,300,572
Gastos operativos y de administración	(3)	(2,919,201)	(9,766)	(2,928,967)
Otros gastos		(4,565)	-	(4,565)
Utilidad operacional		5,235,406	131,634	5,367,040
Gastos financieros, neto	(1)	(79,838)	(394,314)	(474,152)
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,155,568	(262,680)	4,892,888
Impuesto a la renta		(1,245,155)	-	(1,245,155)
Utilidad neta del año		3,910,413	(262,680)	3,647,733
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio				
Pérdidas actuariales		(18,826)	-	(18,826)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>3,891,587</u>	<u>(262,680)</u>	<u>3,628,907</u>

- (1) Corresponde a gastos incurridos en 2017 correspondiente a los préstamos entre partes relacionadas, los cuales no se registraron en el período.
- (2) Corresponde a la corrección de la participación a trabajadores, la cual la Administración ha evaluado que se encontraba sobreestimada a la fecha de emisión.
- (3) Corresponde a ajustes en la provisión de obligaciones por beneficios definidos. Principalmente al reverso de la constitución de la provisión por jubilación patronal y desahucio ya que la Administración no considera que las premisas de esta provisión vayan a cumplirse sobre los empleados de la entidad.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

Adoptadas 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 cambios en sus políticas contables y ciertos ajustes prospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.16. La principal modificación es un ajuste por US\$1,500,000 por la aplicación de NIIF 9. Las demás modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

La Compañía entrega a su principal cliente suministro de acero, habilitado de acero y montaje de acero. En lo relacionado con el montaje es responsabilidad directamente de la Compañía, frente a su cliente el cumplimiento de contratos es responsabilidad únicamente de Ecuador-Ersindustries S.A.

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 distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de 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)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de 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)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de 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)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de 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	1de enero 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

Con relación a la NIIF 16; la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habrá impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Compañía no mantiene contratos significativos de arrendamiento. Por lo mencionado, no se efectuarán ajustes ni revelaciones adicionales producto de esta norma.

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.

2.4 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Los depósitos a la vista en instituciones financieras incluyen efectivo restringido en fideicomiso. Estos fondos se los clasifica como restringidos debido a que un tercero "Agente Colateral" es el único facultado para impartir instrucciones de disposición respecto al efectivo mantenido en la cuenta bancaria del fideicomiso.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe en la nota 2.16, desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

(i) Valor razonable con cambios en resultados

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

- (ii) Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- (iii) 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.

2.6.2 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.
- **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 solo 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

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

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 y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", 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 (Nota 2.16).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y 120 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona, por la facturación del suministro, figurado, transporte, premontaje e instalación de armaduras de acero en las obras del proyecto Metro de Quito Línea 1 Fase 2. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no genera interés y se recupera hasta 30 días.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de cobro por transacciones comerciales. Estas operaciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Sobre estos saldos se mantiene acuerdos firmados en los cuales se establecen fechas de cumplimiento de pagos debido a que son préstamos a empresas del grupo no generan intereses no se mantienen saldos vencidos no se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas por cobrar.

2.6.3 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.

2.6.4 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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Pasivos financieros

2.7.1 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 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 comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales 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.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Las cuentas por pagar a entidades 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 utilizando las tasas de interés pactadas.

2.7.2 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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

2.7.3 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

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los inventarios se presentan al costo de adquisición incluyendo costos no recuperables, calculado para mercaderías utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta.

El costo de inventarios de materia prima y acero transformado se determina usando el método promedio ponderado.

2.9 Maquinarias, equipos y adecuaciones

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

Las vidas útiles de los activos fijos 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 activos fijos 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 fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

2.10 Deterioro de activos no financieros (maquinarias, equipos y adecuaciones)

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.

2.11 Anticipos de clientes

Se registran en base a la recepción del efectivo por parte del cliente acorde a los contratos firmados. Estos valores se incluyen en el pasivo y son descontados en base a la facturación (planilla de medición) efectuada al cliente. Dada la naturaleza del contrato que la Compañía mantiene con el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona y por decisión corporativa, se ha clasificado al 31 de diciembre de 2018 como corto plazo los valores recibidos del cliente.

2.12 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.

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.

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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

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 25% 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.

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.

2.13 Beneficios sociales

a) **Beneficios a los empleados:** 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 de los costos de productos 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 con la legislación vigente en el Ecuador.

b) **Obligaciones por beneficios definidos:**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: 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 desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los gastos operativos del año

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

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 4.75% (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.

2.14 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.13, la Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable que 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 presente teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos de la Compañía se reconocen gradualmente en el mismo porcentaje en que la obra contratada avanza 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 avance de obra.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato se reconocen durante el período del mismo por referencia al grado de avance de la actividad del contexto en la fecha de cierre de ejercicio. Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder el total de ingresos ordinarios del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como gasto.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen solo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sean probables de recuperar.

Las variaciones en el trabajo contratado, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en los ingresos del contrato siempre que hayan acordado con el cliente y se puedan medir de forma fiable.

La Compañía utiliza el "método del porcentaje de realización" para determinar el importe de ingresos adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de realización se determina considerando los costos del contrato incurridos a la fecha del balance como un porcentaje de los costos estimados totales presupuestados para cada contrato.

El porcentaje de realización antes señalado se aplica a los ingresos presupuestados del contrato y el valor así estimado se compara con lo facturado al cliente hasta la fecha y la diferencia a favor se registra en las cuentas por cobrar bajo el rubro "Cuentas por cobrar clientes" con contrapartida en los ingresos del año.

2.16 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

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 distribuída 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 tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 por un valor de US\$1,500,000, correspondiente a la medición posterior de un activo financiero que no cumplía las premisas establecidas en esta norma. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

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.

La Compañía entrega a su principal cliente suministro de acero, habilitado de acero y montaje de acero. En lo relacionado con el montaje es responsabilidad directamente de la Compañía, frente a su cliente el cumplimiento de contratos es responsabilidad únicamente de Ecuador-Ersindustries S.A.

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.

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 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

Actualmente, la Compañía ejecuta el subcontrato Metro de Quito Línea 1 Fase 2, celebrado con el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona, siendo éste su principal proyecto, el cual al 31 de diciembre de diciembre se encuentra en fase de ejecución, con fecha estimada de cierre 31 de octubre del 2019.

2.17 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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

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 Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.13.
- 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 2.15).
- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.16 proporciona más detalle. La Compañía no ha reconocido una reserva para dichas pérdidas en durante el ejercicio que termina al 31 de diciembre del 2018.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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*

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones. Actualmente, el único contrato de la Compañía está normado por un precio total definido, lo que minimiza su exposición a este riesgo.

i) Riesgo cambiario

La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio es limitada ya que la mayor parte de las transacciones las realiza en su moneda funcional, el dólar estadounidense. Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. No se estima que el efecto en los estados financieros, en el año actual y años futuros, por la traducción de las transacciones presentadas en euros a dólares estadounidenses sea significativo.

ii) Riesgo de precios

El subcontrato al que está vinculado la Compañía es de precios unitarios fijos. El contrato tiene una fórmula de revisión de precios. El margen real de utilidad del mismo puede variar con relación a los márgenes estimados en el presupuesto de costos incluido en la propuesta del precio contractual, como resultado de variaciones no esperadas en costos de equipos, materiales y/o mano de obra.

iii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa, pues la misma no ha contratado créditos ni con sus accionistas ni con instituciones bancarias.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge de los depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A", lo que garantiza estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

Sobre las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía efectúa aproximadamente el 99% de sus ventas a un solo cliente (Consorcio Línea 1 – Metro de Quito: Acciona). La fase de aprobación de la

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

planilla de porcentaje de realización de la realización de la obra puede enfrentar demoras hasta que las mismas sean revisadas y aprobadas por los fiscalizadores y por la aprobación final del cliente. Sin embargo, no existen demoras en el pago una vez que la factura ha sido emitida, por parte del cliente.

En base a lo expuesto, la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y considera que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no ha tenido la necesidad de constituir provisiones por este concepto.

(c) *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.

	Hasta 1 año	Más de 1 año	Total
<u>2018</u>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	6,156,794	6,689,504	12,846,298
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,593,801	-	3,593,801
<u>2017</u>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	17,670,012	-	17,670,012
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,597,881	-	8,597,881

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de esta 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:

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,846,298	17,670,012
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,593,800	8,597,881
	<u>16,440,098</u>	<u>26,267,893</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo no restringidos	<u>(9,547,574)</u>	<u>(334,881)</u>
Deuda neta	6,892,524	25,933,012
Total Patrimonio	<u>4,549,488</u>	<u>4,179,115</u>
Capital total	<u>11,442,012</u>	<u>30,112,127</u>
Ratio de apalancamiento (1)	60%	86%

(1) El decremento en el ratio de apalancamiento en el 2018 se origina principalmente por las compensaciones realizadas con Compañías relacionadas.

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>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,547,574	334,881	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,264,421	23,736,382	-	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,325,108	3,281,214	-	-
Otras cuentas por cobrar	24,779	45,733	-	-
Total activos financieros	<u>16,161,882</u>	<u>27,398,210</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	6,156,794	17,670,012	6,689,506	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,593,800	8,597,881	-	-
Total pasivos financieros	<u>9,750,594</u>	<u>26,267,893</u>	<u>6,689,506</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a proveedores, 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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	7,058	5,364
Bancos	158,917	329,517
Fondos restringidos en fideicomisos (1)	9,381,599	-
	<u>9,547,574</u>	<u>334,881</u>

- (1) Corresponde a derechos fiduciarios mantenidos en el patrimonio autónomo constituido en el Fideicomiso de administración de flujos derivados de los Derechos de Cobro que se aportan al Fideicomiso para que los mismos sirvan como segunda fuente de pago de las obligaciones. Los bienes del fideicomiso de flujos denominado "FIDEICOMISO DE FLUJOS – GQS LATAM" no pueden ser embargados ni sujetos a medidas precautelatorias o preventivas por los acreedores. El valor del patrimonio autónomo es mantenido en el Banco del Pichincha institución financiera con calificación AAA-. Ver nota 18.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona-Odebrecht (1)	3,717,666	18,788,884
Ingresos devengados no facturados (2)	-	3,317,259
Retención contractual	546,755	1,630,239
	<u>4,264,421</u>	<u>23,736,382</u>

- (1) El 3 de marzo de 2016 suscribió el Subcontrato con el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona (principal cliente) por el suministro, figurado, transporte, pre-montaje e instalación de armaduras de acero en las obras del proyecto Metro de Quito Línea 1 Fase 2, de acuerdo con el diseño, las especificaciones técnicas, el cronograma y demás condiciones incorporadas en el Subcontrato. Ver Nota 18.
- (2) Corresponde a derechos por facturar correspondientes al avance de trabajos de acuerdo con el subcontrato con el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito, se incluye también reclamaciones al Contratista por trabajos adicionales que no se contrataron inicialmente según lo estipulado en el Subcontrato.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

La Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera de clientes locales por vencimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
31 a 60 días	3,717,666	14,457,693
61 a 90 días	-	4,331,191
	<u>3,717,666</u>	<u>18,788,884</u>

8. INVENTARIOS

La composición al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los inventarios fueron de US\$275,629 y US\$1,590,887; que corresponde a acero transformado.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

9. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES

El movimiento y los saldos de las maquinarias, equipos y adecuaciones se presentan a continuación:

	Construcciones en curso	Instalaciones y mejoras	Maquinarias	Equipos y muebles de oficina	Software	Total
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	1,452,028	-	1,761,028	1,126	2,865	3,217,047
Movimiento 2017						
Adiciones	-	539,247	752,325	7,331	96,296	1,395,199
Depreciación	-	(190,972)	(140,929)	(507)	(14,683)	(347,091)
Transferencias	(1,452,028)	1,452,028	-	-	-	-
Total	-	1,800,303	2,372,424	7,950	84,478	4,265,155
Costo	-	1,991,275	2,513,353	8,457	99,161	4,612,246
Depreciación acumulada	-	(190,972)	(140,929)	(507)	(14,683)	(347,091)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	-	1,800,303	2,372,424	7,950	84,478	4,265,155
Movimiento 2018						
Adiciones	-	103,532	-	-	-	103,532
Depreciación	-	(196,939)	(256,943)	(846)	(27,503)	(482,231)
Transferencias	-	(108,020)	108,020	-	-	-
Bejas (Costo)	-	-	-	-	(16,650)	(16,650)
Bajas (Depreciación acumulada)	-	-	-	-	462	462
Total	-	1,598,876	2,223,501	7,104	40,325	3,869,806
Costo	-	1,986,787	2,621,373	8,457	82,511	4,699,128
Depreciación acumulada	-	(387,911)	(397,872)	(1,353)	(41,724)	(828,860)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	-	1,598,876	2,223,501	7,104	40,787	3,870,268

Dentro de las maquinarias, equipos y adecuaciones, existen activos que se encuentran pignorados por 4 millones de dólares a favor del fideicomiso mercantil Fijos-GQS Latam ver nota 18.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

Corto plazo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acería del Ecuador C.A. ADELCA/ Intereses Corto Plazo (2)	5,938,810	16,420,050
Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.	-	135,151
Proveedores	141,679	105,387
Otras cuentas por pagar	<u>42,697</u>	<u>3,697</u>
	6,123,186	16,664,285
Provisión de productos y servicios recibidos no facturados	33,607	573,901
Provisiones varias (1)	<u>-</u>	<u>431,826</u>
	<u><u>6,156,793</u></u>	<u><u>17,670,012</u></u>

Largo plazo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acería del Ecuador C.A. ADELCA/ Intereses Corto Plazo (2)	<u>6,689,506</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde principalmente a la provisión por Impuesto a la salida de divisas.
- (2) Durante el año 2019, la Administración efectuó una renegociación de la deuda con Adelca (Ver Nota 19). El valor de Acería del Ecuador C.A. ADELCA corresponde al valor pendiente de pago por concepto de provisión de acero los cuales serán cancelados en el periodo del 2019 y con pagos programados durante 5 años. El valor registrado en la poción de corto plazo que equivale al 50% de la deuda.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. 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>			
Global Quality Steel GQS S.A. - Suiza	Relacionada	1,042,259	3,281,214
Global Quality Steel Latam S.A. - Suiza	Accionista	1,000,242	-
Aceros Global Quality Steel , S.A de CV Argentina	Relacionada	174,007	-
ERSI Colombia SAS	Relacionada	105,000	-
Global Quality Steel Panama S.A.	Relacionada	3,600	-
		<u>2,325,108</u>	<u>3,281,214</u>
	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Itekstructures S.A.	Relacionada	3,195,802	1,749,412
Global Quality Steel Latam S.A.	Accionista	192,715	256,663
Ersi Perú SAC	Accionista	131,866	352,850
Armatek Perú SAC.	Relacionada	46,652	46,652
ASC Grupo Ersi S.L.U.	Relacionada	26,765	-
Global Quality Steel GQS S.A. - Suiza	Relacionada	-	4,024,291
Armatek Panamá S.A.	Relacionada	-	593,590
Global Quality Steel Servicios de Dirección SL.	Relacionada	-	523,840
Armatek Servicios Corporativos SL.	Relacionada	-	435,035
Acero Global Quality Steel México S.A.	Relacionada	-	328,629
Armaméxico S.A.	Relacionada	-	286,919
		<u>3,593,800</u>	<u>8,597,881</u>

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

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>Compra de servicios e ingresos y gastos intereses</u>			
Itekstructures S.A.	Relacionada	4.859.417	9.031.527
Global Quality Steel S.A. - Suiza	Relacionada	278.059	806.724
Global Quality Steel Servicios de Dirección SL.	Relacionada	-	448.083
Acero Global Quality Steel México S.A.	Relacionada	-	328.629
Armaméxico S.A.	Relacionada	-	286.919
Armatek Servicios Corporativos SL.	Relacionada	-	270.547
Global Quality Steel Latam S.A.	Accionista	245.928	256.663
Ersi Perú SAC.	Accionista	31.866	2.850
Global Quality Steel panama	Relacionada	(3.600)	-
ASC Grupo Ersi S.L.U. España	Relacionada	261.925	-
		<u>5.673.595</u>	<u>11.431.942</u>
<u>Préstamos recibidos</u>			
Global Quality Steel S.A. - Suiza	Accionista	-	1.272.268
Global Quality Steel Servicios de Dirección SL.	Relacionada	-	47.573
Global Quality Steel Perú SAC.	Relacionada	-	350.000
		<u>-</u>	<u>1.669.841</u>
<u>Préstamos otorgados</u>			
Global Quality Steel S.A. - Suiza	Accionista	-	3.675.528
GQS Latam	Relacionada	1.000.242	-
ERSI Colombia	Relacionada	105.000	-
GQS Argentina	Relacionada	174.007	-
GLOBAL QUALITY STEEL Panama	Relacionada	3.600	-
		<u>1.282.849</u>	<u>3.675.528</u>

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compra de servicios e ingresos y gastos intereses</u>			
Itekstructures S.A.	Relacionada	4.859.417	9.031.527
Global Quality Steel S.A. - Suiza	Relacionada	278.059	806.724
Global Quality Steel Servicios de Dirección SL.	Relacionada	-	448.083
Acero Global Quality Steel México S.A.	Relacionada	-	328.629
Armaméxico S.A.	Relacionada	-	286.919
Armatek Servicios Corporativos SL.	Relacionada	-	270.547
Global Quality Steel Latam S.A.	Accionista	245.928	256.663
Ersi Perú SAC.	Accionista	31.866	2.850
Global Quality Steel panama	Relacionada	(3.600)	-
ASC Grupo Ersi S.L.U. España	Relacionada	261.925	-
		<u>5.673.595</u>	<u>11.431.942</u>
<u>Préstamos recibidos</u>			
Global Quality Steel S.A. - Suiza	Accionista	-	1.272.268
Global Quality Steel Servicios de Dirección SL.	Relacionada	-	47.573
Global Quality Steel Perú SAC.	Relacionada	-	350.000
		<u>-</u>	<u>1.669.841</u>
<u>Préstamos otorgados</u>			
Global Quality Steel S.A. - Suiza	Accionista	-	3.675.528
GQS Latam	Relacionada	1.000.242	-
ERSI Colombia	Relacionada	105.000	-
GQS Argentina	Relacionada	174.007	-
GLOBAL QUALITY STEEL Panama	Relacionada	3.600	-
		<u>1.282.849</u>	<u>3.675.528</u>

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

El siguiente es un resumen de las compensaciones entre relacionadas realizadas durante 2018:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>
<u>Compensacion</u>		
ASC Grupo Ersigroup	Relacionada	2,972,790
		<u>2,972,790</u>
<u>Compensaciones</u>		
Global Quality Steel SD	Relacionada	78,854
Global Quality Steel SA	Relacionada	1,374,245
Global Quality Steel Mexico	Relacionada	302,922
Armatec Mexico	Relacionada	271,639
GQS Latam	Relacionada	351,540
Armatec Panama	Relacionada	593,590
GQS Argentina	Relacionada	
GLOBAL QUALITY STEEL Panama	Relacionada	
		<u>2,972,790</u>

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Los costos y gastos por remuneraciones y beneficios percibidos por los principales ejecutivos y miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de US\$76,469 US\$50,147 respectivamente.

12. IMPUESTOS**Impuestos por recuperar**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario - Impuesto al valor agregado	194,470	-
Crédito tributario - Impuesto a la renta	18,977	-
	<u>213,447</u>	<u>-</u>

Impuestos por pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	18,963	136,539
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	6,064	239,891
	<u>25,027</u>	<u>376,430</u>

ECUADOR-ERSINDUSTRIES 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	426,312	1,234,772
Ajuste años anteriores (1)	-	118,339
Impuesto a la renta diferido	99,231	(107,956)
	<u>525,543</u>	<u>1,245,155</u>

- (1) Corresponde al ajuste realizado en la sustitutiva de la declaración de Impuesto a la renta del año 2016.

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	1,061,451	6,065,374
Menos: Participación trabajadores	(159,218)	(909,806)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	902,233	5,155,568
Más: Gastos no deducibles (1)	748,653	988,417
Menos: diferencias temporarias (2)	(399,774)	
Menos: Incremento neto de empleos (3)		(531,386)
Utilidad gravable	1,251,112	5,612,599
Tasa impositiva 22%	-	1,234,772
Tasa impositiva 25%	312,778	-
Anticipo determinado 2018	426,312	-
Impuesto a la renta causado	426,312	1,234,772
Menos: Retenciones en la fuente de años anteriores	-	(199,887)
Mas: Ajustes Impuesto a la renta año 2016	-	118,339
Menos: Retenciones en la fuente del año	(445,289)	(664,011)
(Crédito tributario Impuesto a la renta) impuesto a la renta por pagar	<u>(18,977)</u>	<u>489,213</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos no deducibles de jubilación patronal y gastos de servicios administrativos del exterior
- (2) Corresponde a utilización de provisión de ISD y desahucio generado en el periodo 2018.
- (3) Corresponde al beneficio de incremento neto de empleo mediante contratación directa.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES 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 originado por la provisión de Impuesto a la salida de divisas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>8,725</u>	<u>107,956</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 31 de enero de 2016	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>107,956</u>
Al 31 de diciembre de 2017	107,956
Dedito a resultados por impuesto diferido	(105,753)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>6,522</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>8,725</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	902,233	5,155,569
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	225,558	1,134,225
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	-	-
Más: Gastos no deducibles	187,164	217,452
Menos: Diferencias temporarias isd	(99,943)	-
Menos: Incremento neto de empleos	-	(116,905)
Mas: Ajustes anticipo impuesto (Impuesto a la renta año 2016)	113,533	118,339
Menos: Impuesto diferido activo	<u>99,231</u>	<u>(107,956)</u>
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>525,543</u>	<u>1,245,155</u>
Tasa efectiva	58%	24%

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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES 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 tributarios, 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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES 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.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

13. ANTICIPOS DE CLIENTES

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	1,365,912	2,489,479
Anticipos recibidos de cliente	-	-
(-) % de retención de facturas emitidas por la Compañía (1)	(400,522)	(1,123,567)
	<u>965,390</u>	<u>1,365,912</u>

- (1) Corresponde a la amortización proporcional del anticipo entregado por Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona en base a la cláusula 2 del Subcontrato suscrito y al devengo de los anticipos recibidos. Ver Nota 18.

Clasificación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a devengarse en los próximos 12 meses	965,390	1,365,912
Anticipo a devengarse después de 12 meses	-	-
	<u>965,390</u>	<u>1,365,912</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	-	3,158	112,407	1,780	112,407	4,938
Costo laboral por servicios actuariales	-	13,954	13,449	64,719	13,449	78,673
Costo financieros intereses	-	131	587	73	587	204
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	-	11,198	(102,585)	7,935	(102,585)	19,133
Ajustes de años anteriores	-	(28,134)	-	37,900	-	9,766
Beneficios pagados	-	-	(9,504)	-	(9,504)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(307)	-	-	-	(307)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,354</u>	<u>112,407</u>	<u>14,354</u>	<u>112,407</u>

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

Los importes reconocidos en resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	-	11,198	(102,585)	7,935	(102,585)	19,133
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(307)	-	-	-	(307)
	<u>-</u>	<u>10,891</u>	<u>(102,585)</u>	<u>7,935</u>	<u>(102,585)</u>	<u>18,826</u>

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

<u>2018</u>	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio	
		Incremento	Disminución
	%	US\$	US\$
Tasa de descuento	0.5%	575	(515)
Futuro incremento salarial	0.5%	636	(578)
Tasa de rotación	0.5%	739	(702)

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	3.00%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	28.90%	24.57%
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.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de US\$1,000 que comprende 1,000 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. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. INGRESOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Suministro y montaje de acero	32,293,424	61,283,466
Provisión de ingreso (1)	-	3,317,259
Malla electrosoldada	304,875	345,107
Chatarra	199,014	253,132
Otros	13,861	-
	<u>32,811,174</u>	<u>65,198,964</u>

- (1) Corresponde a la provisión de Ingreso (Medición de Servicio) que la Compañía efectúa por el período de facturación (cláusula 2) de acuerdo con el "Subcontrato" suscrito con Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona. Ver Nota 18.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos operativos y de <u>administración</u>	<u>Total</u>
Compra materia prima	23,567,568	-	23,567,568
Costo por servicio de montaje	4,859,417	-	4,859,417
Costos de personal	1,210,026	1,129	1,211,155
Servicios de administración y consultoría	-	491,856	491,856
Derecaciones y amortizaciones	-	482,231	482,231
Servicios y honorarios profesionales	261,925	137,435	399,360
Gastos varios	-	220,445	220,445
Materiales para producción	144,785	-	144,785
Servicios básicos	-	99,768	99,768
Reparaciones y mantenimientos	-	81,723	81,723
Gastos de viaje	-	40,645	40,645
Gastos de seguridad y limpieza	-	39,772	39,772
Arrendos y alquileres	-	33,454	33,454
Gastos de gestión	-	1,750	1,750
Suministros y materiales	-	-	-
	<u>30,043,721</u>	<u>1,630,208</u>	<u>31,673,929</u>

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)2017

	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos operativos y de <u>administración</u>	<u>Total</u>
Compra materia prima	44,951,680	-	44,951,680
Costo por servicio de montaje	9,011,820	-	9,011,820
Costos de personal	2,118,562	2,930	2,121,492
Servicios de administración y consultoría	-	1,203,162	1,203,162
Gastos varios	-	825,308	825,308
Servicios y honorarios profesionales	423,490	166,945	590,435
Dereciaciones y amortizaciones	-	347,091	347,091
Materiales para producción	392,840	-	392,840
Servicios básicos	-	128,755	128,755
Arriendos y alquileres	-	96,711	96,711
Gastos de viaje	-	83,153	83,153
Gastos de seguridad y limpieza	-	44,211	44,211
Reparaciones y mantenimientos	-	26,010	26,010
Gastos de gestión	-	2,943	2,943
Suministros y materiales	-	1,748	1,748
	<u>56,898,392</u>	<u>2,928,967</u>	<u>59,827,359</u>

18. CONTRATOSSubcontrato CL1 003-2016

Con fecha 3 de marzo de 2016 el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona-Odebrecht (el Contratante) y Global Quality Steel Ecuador GQS S.A., suscribieron el "Subcontrato" que establece los requisitos mínimos para la ejecución total de los trabajos, especificaciones, procedimientos y plazo de ejecución que comprende el suministro, figurado, transporte, premontaje e instalación de armaduras de acero en las obras del proyecto Metro de Quito Línea 1 Fase 2, de acuerdo con el diseño, las especificaciones técnicas, el cronograma y demás condiciones incorporadas en el "Subcontrato".

El documento establece los términos y condiciones que aplica a las partes como también los requisitos mínimos para la ejecución bajo la modalidad de "Precio Unitario" de los trabajos contratados. El precio contractual estimado asciende a US\$120,189,141. En caso de que se verifique una variación de +/- 25% en las cantidades de los rubros y siempre que éstas también proporcionen una variación del monto total estimado del "Subcontrato" de +/-25%, las Partes revisarán de común acuerdo el precio de los rubros que variarán. La revisión de estos precios tiene como objetivo reestablecer las condiciones económicas del "Subcontrato", una vez estas se vean afectadas por tales variaciones. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se ha entregado un anticipo por US\$3,000,000 (2% del total del "Subcontrato") que se devenga proporcionalmente en cada pago en base a la cláusula 2 contractual.

El "Subcontrato" en mención tendrá una retención contractual del 5% del valor correspondiente a la mano de obra para figurado y montaje de acero como garantía de cumplimiento de las obligaciones de orden laboral.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Este valor es retenido de cada uno de los pagos y será devuelto sin ningún tipo de ajuste a la finalización de los trabajos.

La Compañía deberá dar cumplimiento a todas las obligaciones detalladas en el "Subcontrato", y se ajustará al alcance, disposiciones, normas y requerimientos según lo indicado en los documentos contractuales, y de acuerdo con los estándares internacionales y las Buenas Prácticas de Ingeniería y Construcción, que entre otras incluye: Suministro de acero para las obras del Proyecto, que debe ser garantizado tanto en calidad como en cantidad suficiente, de manera a no provocar discontinuidad en la ejecución de los trabajos contratados, tales como mantenimiento de la planta siderúrgica o rompimiento de las relaciones contractuales con la misma. En este sentido el Contratista deberá actuar y buscar otros productores nacionales o proveedores internacionales para suplir anticipadamente un eventual desabastecimiento del acero, no generado sobrecostos para el Contratante.

Acuerdo para la Subcontratación de Obra

El 10 de mayo del 2017 la Compañía realizó la Subcontratación de Obra (*Subcontrato CL1 003-2016 - Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona-Odebrecht*) con Itekstructures S.A., donde se conviene 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 Itekstructures S.A. 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 la Compañía 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. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía recibió servicios relacionados a este contrato US\$ 18,197,658 a favor de Itekstructures S.A.

Contrato de suministro de acero

Con fecha 16 de marzo del 2016 Acería del Ecuador C.A. ADELCA y Global Quality Steel Ecuador GQS S.A., suscribieron el contrato de suministro de Acero de refuerzo de acuerdo al código de la construcción ecuatoriano (NEC-11) bajo la norma de calidad ecuatoriana INEN2167 y/o las normas acordadas, la cantidad estimada a la firma del contrato 131,562 toneladas para la obra Metro de Quito Línea 1 Fase 2, por lo cual ADELCA reconoce plenamente el alcance, tiempos de entrega, calidad de materiales y contenido en general de la Obra y demás documentos que se consigna las actividades principales respecto de la Obra. El plazo de ejecución del Contrato es de aproximadamente 34 meses contados a partir del 3 de marzo del 2016, ajustándose a lo establecido en el Cronograma que se incorpora en los documentos contractuales.

Fideicomiso Mercantil Fideicomiso Flujos-GQS Latam (Fideival S.A. Administradora de fondos y fideicomiso)

Con fecha 20 de Diciembre de 2017 en la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano la Compañía constituyo un fideicomiso mercantil y encargo fiduciario denominado FIDEICOMISO FLUJOS –GQS LATAM, el objeto del fideicomiso es constituir un patrimonio autónomo constituido por un aporte inicial de USD 1,000 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y los derechos de cobro que son los derechos económicos que la Compañía declara y garantiza tener bajo su control, los cuales se traducen en el derecho de GQS de recibir los flujos. El patrimonio autónomo que se constituye se encuentra separado y es independiente del patrimonio de la constituyente, los bienes del fideicomiso no pueden ser embargados ni sujetos a medidas precautelativas.

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

La Constituyente de manera expresa e irrevocable instruye a la Fiduciaria para que el FIDEICOMISO tenga por objeto lo siguiente;

Que la Fiduciaria administre los bienes del patrimonio autónomo del fideicomiso, es decir los derechos los flujos derivados de los Derechos de Cobro que se aportan al fideicomiso para que los mismos sirvan como segunda fuente de pago de las obligaciones según instruya el Agente Colateral.

Para el adecuado cumplimiento del objeto y finalidades del Fideicomiso la Constituyente expresamente y sin reservas de ninguna clase autoriza e instruye irrevocablemente para que en su calidad de representante legal del fideicomiso cumpla con las siguientes instrucciones:

- Ejercer todas las acciones y derechos inherentes a la calidad de representante del Fideicomiso.
- Recibir de GQS y del Agente del Colateral el detalle del colateral.
- Para efectos de cumplir con la finalidad del presente contrato la Fiduciaria abrirá una cuenta bancaria.
- Recibir de parte de GQS la notificación de cesión de derechos notificada a la contratante y las facturas originales y de la contratante los flujos generados por el pago efectuado en virtud del subcontrato. Debido al aporte de dichos derechos de cobro, dichos flujos deberán ser depositados en la cuenta bancaria de recaudo y la Fiduciaria dispondrá de ellos de conformidad con los términos determinadas en el contrato y de acuerdo con las instrucciones que imparta el Agente del Colateral
- La cesión de derechos de cobro deberá efectuarse de manera irrevocable desde la suscripción del contrato hasta que se dé por terminado el fideicomiso.
- La gestión de cobro será realizada directamente por GQS.
- Con los flujos recibidos la Fiduciaria procederá: de la totalidad de los flujos que ingresen a la cuenta bancaria los días 1,11,21 de cada mes calendario o el siguiente día hábil el Agente colateral instruirá a la Fiduciaria mediante envío de solicitud de pago de la siguiente manera:
 1. Los recursos que sean necesarios para el pago de los gastos y honorarios de la Fiduciaria
 2. La Fiduciaria transferirá a la cuenta operativa. Según le indique el agente del colateral el monto establecido de dicha solicitud de pago

En la cláusula seis, punto dos, se establece que el Constituyente transfiere el dominio al patrimonio autónomo a título de fideicomiso mercantil, de los bienes muebles, maquinaria y equipos en general entendiéndose que los bienes se entenderán perfeccionada con la suscripción del contrato de fideicomiso, por lo tanto, los bienes se encuentran dados en garantía por un valor de USD 4 millones de dólares.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

En la preparación de los estados financieros de la Compañía, se ha evaluado los eventos y transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2018 y hasta el 14 de noviembre de 2019 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existe eventos subsecuentes adicionales a los que se mencionan a continuación:

El 21 de mayo del 2019, de acuerdo con el contrato con el "Fideicomiso Mercantil Fideicomiso Flujos-GQS Latam" mencionado en la nota 18, la Compañía recibió una notificación de "evento de ejecución" en la cual se solicitó la transferencia inmediata de todos los montos que se encontraban en la cuenta bancaria custodiada por el fideicomiso. Los montos transferidos ascendieron a US\$11,008,711. La Administración

ECUADOR-ERSINDUSTRIES S.A.

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

de la Compañía, así como su casa matriz esperan recuperar estos montos ya que los fondos transferidos fueron efectuados a cuentas en los cuales su casa matriz consta como constituyente.

El 12 de septiembre del 2019, la Administración de la Compañía y la Administración de su principal proveedor, efectuaron un acuerdo transaccional en el cual ambas partes acuerdan la liquidación de deuda. En este convenio se define un cronograma en el cual cierta parte se liquidará hasta fines de 2019 y el resto de deuda será liquidada a lo largo de 5. En este acuerdo las partes incluyen un convenio de compras futuras en el caso de que se llegara a renovar el contrato con el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona.

* * * *