

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual 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, 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 (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no tuvieron un impacto significativo en sus operaciones.

1.3 Aprobación de estados financieros

Con fecha 30 de abril de 2018, los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 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 en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas 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
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
C/NIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
C/NIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en su evaluación no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes, los cuales se liquidan hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionen las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- ii) NIIF 15: las transacciones de venta y prestación de servicios presentan obligaciones de desempeño claramente identificables y, en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables, la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo a lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el periodo en el que corresponden, por lo cual al momento del registro del ingreso está claramente identificado

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por “proveedores y otras cuentas por pagar” y “cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar comerciales: 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.

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) 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.
- iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos y anticipos entregados a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado.

b) *Otros pasivos financieros*:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.
- ii) 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.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se han deteriorado. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no fue requerido el registro de nuevas provisiones por deterioro.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

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

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

de las operaciones, menos los gastos de venta. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.7 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 basada en su vida útil, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

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.

2.8 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 2017 y 2016, 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.

2.9 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 2017 como corto plazo los valores recibidos del cliente.

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuesto a la renta

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

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio tributario, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía aplica el 22% de tasa impositiva de Impuesto a la renta.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, 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.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El Impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

2.11 Provisiones

La compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso para cancelar la obligación presente al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a los empleados

2.12.1 Beneficios corrientes

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

- 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 a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Beneficios no corrientes:

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los gastos

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 4.14%) 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 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

La NIC 11 “Contratos de construcción” define un contrato de construcción como un contrato específicamente negociado para la construcción de un activo.

Los ingresos, costos y gastos al cierre del periodo son reconocidos evidenciando el método de contabilidad de contratos por porcentaje de realización, que incluye el principio contable y la metodología principal para el reconocimiento de los ingresos y costos por contratos de construcción para lo cual se debe determinar los estimados de la renta total del contrato, del costo total del contrato y el estimado del avance en relación al cumplimiento total.

El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con fiabilidad cuando: i) el ingreso total del contrato de construcción puede medirse de forma fiable; ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluirán hacia la Compañía; iii) los costos de terminación del contrato y la etapa de terminación pueden ser medidos de forma fiable; y, iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable por lo que los costos reales del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas.

Los ingresos corresponden al importe inicial acordado en el contrato más cualquier variación, reclamos y pagos de incentivos en la medida que los mismos pueden medirse de forma fiable.

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 - POC” para determinar el importe de

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 comerciales” con contrapartida en los ingresos del año. En caso de que esta diferencia supere el monto facturado se registra en el rubro de “Proveedores y otras cuentas por pagar” con débito a los ingresos del ejercicio.

2.14 Costos y gastos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Maquinarias, equipos y adecuaciones: La determinación de las vidas útiles de depreciación de maquinarias, equipos y adecuaciones que se evalúan al cierre de cada año.
- Obligación por beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.12.
- Reconocimiento de ingresos y costos: Los ingresos se reconocen gradualmente en el mismo porcentaje en que las obras contratadas avanzan en su construcción. La determinación del precio de la obra y sus correspondientes costos de construcción son presupuestados de manera anticipada a la contratación y construcción de la obra (Ver Nota 2.13).

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

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

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional, así como tampoco está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no mantiene préstamos de ninguna índole.

(b) Riesgo de liquidez

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

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

	Menos de 1 año
<u>2017</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	17,670,012
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,597,881
<u>2016</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,569,888
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,973,865

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,285,560	12,569,888
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>7,982,333</u>	<u>3,973,865</u>
	26,267,893	16,543,753
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(334,881)</u>	<u>(261,212)</u>
Deuda neta	25,933,012	16,282,541
Total Patrimonio	<u>4,179,115</u>	<u>287,528</u>
Capital total	<u>30,112,127</u>	<u>16,570,069</u>
Ratio de apalancamiento	86%	98%

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>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	334,881	261,212
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	23,736,382	15,056,772
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,675,528	335,000
Otras cuentas por cobrar	<u>45,733</u>	<u>3,967</u>
Total activos financieros	<u>27,792,524</u>	<u>15,656,951</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,285,560	12,569,888
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>7,982,333</u>	<u>3,973,865</u>
Total pasivos financieros	<u>26,267,893</u>	<u>16,543,753</u>

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	5,364	-
Bancos	<u>329,517</u>	<u>261,212</u>
	<u>334,881</u>	<u>261,212</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona-Odebrecht (1)	18,788,884	10,539,373
Ingresos devengados no facturados (2)	3,317,259	4,490,123
Retención contractual	<u>1,630,239</u>	<u>27,276</u>
	<u>23,736,382</u>	<u>15,056,772</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 al 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.

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
31 a 60 días	14,457,693	77%	10,539,373	100%
61 a 90 días	<u>4,331,191</u>	23%	<u>-</u>	0%
	<u>18,788,884</u>		<u>10,539,373</u>	

8. INVENTARIOS

La composición al 31 de diciembre de 2017 de los inventarios de US\$1,590,887, que corresponde a acero transformado.

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(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
Al 1 de enero de 2016						
Costo	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero de 2016	-	-	-	-	-	-
<u>Movimiento 2016</u>						
Adiciones	1,452,028	-	1,761,028	1,126	2,865	3,217,047
Depreciación	-	-	-	-	-	-
Total	<u>1,452,028</u>	<u>-</u>	<u>1,761,028</u>	<u>1,126</u>	<u>2,865</u>	<u>3,217,047</u>
Costo	1,452,028	-	1,761,028	1,126	2,865	3,217,047
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	<u>1,452,028</u>	<u>-</u>	<u>1,761,028</u>	<u>1,126</u>	<u>2,865</u>	<u>3,217,047</u>
<u>Movimiento 2017</u>						
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	<u>-</u>	<u>1,800,303</u>	<u>2,372,424</u>	<u>7,950</u>	<u>84,478</u>	<u>4,265,155</u>
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	<u>-</u>	<u>1,800,303</u>	<u>2,372,424</u>	<u>7,950</u>	<u>84,478</u>	<u>4,265,155</u>

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acería del Ecuador C.A. ADELCA	16,420,050	11,231,396
Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.	135,151	111,672
Varios proveedores	105,387	587,567
Otras cuentas por pagar	<u>3,697</u>	<u>-</u>
	16,664,285	11,930,635
Provisión de productos y servicios recibidos no facturados	573,901	639,253
Provisiones varias (1)	<u>431,826</u>	<u>-</u>
	<u>17,670,012</u>	<u>12,569,888</u>

(1) Corresponde principalmente a la provisión por Impuesto a la salida de divisas.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Global Quality Steel GQS S.A. - Suiza	Accionista	3,675,528	-
Global Quality Steel Perú SAC.	Accionista	-	250,000
Armatek Panamá S.A.	Relacionada	-	85,000
		<u>3,675,528</u>	<u>335,000</u>
	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Global Quality Steel GQS S.A. - Suiza	Accionista	4,024,291	1,955,787
Itekstructures S.A.	Relacionada	1,749,412	916,621
Armatek Panamá S.A.	Relacionada	593,590	788,837
Global Quality Steel Servicios de Dirección SL.	Relacionada	523,840	78,185
Armatek Servicios Corporativos SL.	Relacionada	435,035	185,258
Global Quality Steel Perú SAC	Accionista	352,850	2,525
Acero Global Quality Steel México S.A.	Relacionada	328,629	-
Armaméxico S.A.	Relacionada	286,919	-
Global Quality Steel Latam S.A.	Relacionada	256,663	-
Armatek Perú SAC.	Relacionada	<u>46,652</u>	<u>46,652</u>
		<u>8,597,881</u>	<u>3,973,865</u>

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compra de bienes</u>			
Global Quality Steel S.A. - Suiza	Accionista	-	503,585
Global Quality Steel Perú SAC.	Accionista	-	2,525
Global Quality Steel Servicios de Dirección SL.	Relacionada	-	3,571
Armatek Panamá S.A.	Relacionada	-	788,837
Armatek Perú SAC.	Relacionada	-	48,152
		<u>-</u>	<u>1,346,670</u>
<u>Compra de servicios</u>			
Itekstructures S.A.	Relacionada	9,031,527	4,306,714
Global Quality Steel S.A. - Suiza	Accionista	806,724	465,733
Global Quality Steel Servicios de Dirección SL.	Relacionada	448,083	81,757
Acero Global Quality Steel México S.A.	Relacionada	328,629	
Armaméxico S.A.	Relacionada	286,919	
Armatek Servicios Corporativos SL.	Relacionada	270,547	225,134
Global Quality Steel Latam S.A.	Relacionada	256,663	-
Global Quality Steel Perú SAC.	Accionista	2,850	-
Itek Assembling Steel SE.	Relacionada	-	24,120
		<u>11,431,942</u>	<u>5,103,458</u>
<u>Préstamos recibidos</u>			
Global Quality Steel S.A. - Suiza	Accionista	1,272,268	1,100,000
Global Quality Steel Servicios de Dirección SL.	Relacionada	47,573	-
Global Quality Steel Perú SAC.	Relacionada	350,000	-
		<u>1,669,841</u>	<u>1,100,000</u>
<u>Préstamos otorgados</u>			
Global Quality Steel S.A. - Suiza	Accionista	3,675,528	-
Global Quality Steel Perú SAC	Accionista	-	250,000
Armatek Panamá S.A.	Relacionada	-	100,000
		<u>3,675,528</u>	<u>350,000</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 2017 es US\$50,147.

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario - Impuesto al valor agregado	-	413,516
Crédito tributario - Impuesto a la renta	-	199,888
Crédito tributario - Impuesto a la salida de divisas	-	39,550
	<u>-</u>	<u>652,954</u>

Impuestos por pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	136,539	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	239,891	113,419
	<u>376,430</u>	<u>113,419</u>

Gasto Impuesto a la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	1,234,772	95,509
Ajuste años anteriores (1)	118,339	-
Impuesto a la renta diferido	(107,956)	-
	<u>1,245,155</u>	<u>95,509</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:

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	6,065,374	449,456
Menos: Participación trabajadores	<u>(909,806)</u>	<u>(67,419)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	5,155,568	382,037
Más: Gastos no deducibles (1)	988,417	-
Menos: Incremento neto de empleos (2)	<u>(531,386)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	5,612,599	382,037
Tasa impositiva 22%	1,234,772	-
Tasa impositiva 25%	<u>-</u>	<u>95,509</u>
Impuesto a la renta causado	1,234,772	95,509
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	<u>(664,011)</u>	<u>(295,397)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario Impuesto a la renta)	<u>489,213</u>	<u>(199,888)</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos no deducibles de jubilación patronal y desahucio y bajas de inventarios por baja rotación o no aptos para comercialización.
- (2) Corresponde al beneficio de incremento neto de empleo mediante contratación directa.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>107,956</u>	<u>-</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2016	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>
Al 31 de enero de 2016	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>107,956</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>107,956</u>

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	5,155,569	382,037
Tasa impositiva vigente	22%	25%
Impuesto a la renta	1,134,225	95,509
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más: Gastos no deducibles	217,452	-
Menos: Incremento neto de empleos	(116,905)	-
Mas: Ajustes Impuesto a la renta año 2016	118,339	-
Menos: Impuesto diferido activo	(107,956)	-
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	1,245,155	95,509
Tasa efectiva	24%	25%

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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 2017, ha concluido que no se necesita ajuste para la determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre de 2017.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio, rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima los siguientes impactos en sus operaciones futuras: (i) incremento en la tasa del Impuesto a la renta; y (ii) incremento del gasto no deducible por concepto de provisiones por jubilación patronal y desahucio.

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR QQS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. ANTICIPOS DE CLIENTES**

Movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	2,489,479	-
Anticipos recibidos de cliente	-	3,000,000
(-) % de retención de facturas emitidas por la Compañía (1)	<u>(1,123,567)</u>	<u>(510,521)</u>
	<u>1,365,912</u>	<u>2,489,479</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>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a devengarse en los próximos 12 meses	1,365,912	1,489,479
Anticipo a devengarse después de 12 meses	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>
	<u>1,365,912</u>	<u>2,489,479</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 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A 1 de enero	3,158	-	1780	-	4,938	-
Costo laboral por servicios actuariales	13,954	3,032	64719	1,709	78,673	4,741
Costo financieros intereses	131	126	73	71	204	197
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	11,198	-	7,935	-	19,133	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(307)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(307)</u>	<u>-</u>
	<u>28,134</u>	<u>3,158</u>	<u>74,507</u>	<u>1,780</u>	<u>102,641</u>	<u>4,938</u>

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	11,198	-	7,935	-	19,133	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(307)	-	-	-	(307)	-
	10,891	-	7,935	-	18,826	-

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:

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		US\$	%	US\$	%
2017	%				
Tasa de descuento	0.5%	4,210	12%	(3,741)	-11%
Futuro incremento salarial	0.5%	4,295	12%	(3,853)	-11%
Tasa de rotación	0.5%	2,180	5%	(2,083)	-5%

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3%
Tasa de rotación (promedio)	24.57%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. INGRESOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Suministro y montaje de acero	61,283,466	22,422,213
Provisión de ingreso (1)	3,317,259	2,049,842
Malla electrosoldada	345,107	58,503
Chatarra	253,132	40,349
	<u>65,198,964</u>	<u>24,570,907</u>

- (1) Corresponde a la provisión de Ingreso (Medición de Servicio) que la Compañía efectúa por el período de facturación (cláusula 2) de acuerdo al "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 a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos operativos y de administración</u>	<u>Total</u>
Compra materia prima	44,951,680	-	44,951,680
Costo por servicio de montaje	9,011,822	-	9,011,822
Costos de personal	2,259,960	2,931	2,262,890
Servicios y honorarios profesionales	423,490	166,945	590,435
Materiales para producción	392,840	-	392,840
Servicios de administración y consultoría	-	1,193,396	1,193,396
Gastos varios	-	825,308	825,308
Dereciaciones y amortizaciones	-	347,091	347,091
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	-	26,009	26,009
Gastos de gestión	-	2,943	2,943
Suministros y materiales	-	1,748	1,748
	<u>57,039,792</u>	<u>2,919,201</u>	<u>59,958,993</u>

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2016

	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos operativos y de <u>administración</u>	<u>Total</u>
Compra materia prima	19,050,381	-	19,050,381
Costo por servicio de montaje	3,901,631	-	3,901,631
Costos de personal	257,369	-	257,369
Servicios y honorarios profesionales	163,791	38,428	202,219
Materiales para producción	43,371	-	43,371
Servicios de administración y consultoría	-	608,833	608,833
Arriendos y alquileres	-	40,616	40,616
Gastos varios	-	31,579	31,579
Gastos de gestión	-	19,346	19,346
Gastos de viaje	-	5,402	5,402
Servicios básicos	-	1,654	1,654
Reparaciones y mantenimientos	-	363	363
	<u>23,416,543</u>	<u>746,221</u>	<u>24,162,764</u>

18. CONTRATOS

Subcontrato 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 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 2017 y 2016 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. 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

GLOBAL QUALITY STEEL ECUADOR GQS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2017, la Compañía ha cancelado por este contrato US\$9,031,527 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.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *