

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución

La Sociedad fue constituida en el Ecuador el 14 de noviembre de 1997, **ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.**, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 10 de diciembre de 1997.

La Sociedad tiene por objeto principal a) Fabricación e instalación de estructuras metálicas b) Construcción de obras civiles, construcción vial, construcción de puentes c) Fabricación de bandejas y ductos portacables y elementos de estructuras de soporte e) Distribución ensamble y alquiler de equipo y herramientas, partes, piezas, productos terminados para las diferentes ramas de la actividad industrial, comercial y de la construcción f) Venta al por menor especializada de materiales de construcción de productos metálicos y no metálicos para estructuras g) Importación, distribución, producción, ensamble y alquiler de equipo y herramientas partes y piezas, productos terminados, para las diferentes ramas de la actividad industrial, comercial y de la construcción de conformidad con las leyes del Ecuador h) compra, venta o arriendo de bienes muebles e inmuebles, importación de equipos, partes, piezas o repuestos necesarios para instalar la infraestructura que requiere la Sociedad i) Celebrar todo tipo de actos o contratos civiles o mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas y relacionados con su objeto social.

Aumento de Capital

Mediante escritura pública celebrada el 14 de diciembre del 2015, ante la Notaría Trigésima Primera del cantón Quito, la Sociedad aumenta su capital de US \$ 2'520.000,00 a 4'186.000,00, modificación del objeto social y reforma de los estatutos, dicho aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 18 de enero del 2016.

Aumento de Capital

Mediante escritura pública celebrada el 24 de noviembre del 2016, ante la Notaría Sexagésima Novena del cantón Quito, la Sociedad aumenta su capital de US \$ 4'186.000,00 a 5'500.000,00, modificación del objeto social y reforma de los estatutos, dicho aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 14 de diciembre del 2016.

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros de **ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 8 de abril del 2019 por parte del Representante Legal de la Sociedad y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), emitida por el Consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluídas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Los Estados Financieros están presentados en dólares americanos.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (PYMES) vigentes aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) 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 Sociedad.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.
Continuación.../

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendamientos y en el reconocimiento de cual todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019

Las normas aplicables para el año 2018 son:

- NIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes vigente a partir del 01.01.2018
- NIF 9 - Instrumentos financieros vigente a partir del 01.01.2018

Estas nuevas normas contables de información financiera que entraron en vigencia en el año 2018, la compañía deberá realizar un proceso de implementación que incluya un Diagnóstico, Implementación y Registros que deberán ser presentados en los estados financieros de manera retrospectiva por los años 2016 – 2017 y 2018. Así mismo la Compañía deberá demostrar con documentos que justifiquen todo el proceso antes mencionado y el registro o no de los posibles ajustes.

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIF antes descritas, así como de las nuevas NIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

(Espacio en blanco)

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.
Continuación.../

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sociedad 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 Sociedad.

2.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, que son usados por la Sociedad en la gestión de sus compromisos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "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 adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Sociedad mantiene activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Sociedad solo mantiene la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por Cuentas por Cobrar Comerciales. 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.
Continuación.../

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por obligaciones largo plazo y proveedores. 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Sociedad 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 sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sociedad valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sociedad presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los *montos adeudados por terceros no relacionados*, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito otorgado a clientes regulares es de 30 hasta 60 días.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sociedad presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.
Continuación.../

- (i) Obligaciones largo plazo: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos Financieros".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios.

Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

La Sociedad establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad 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 la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Sociedad no ha tenido indicios de deterioro en sus cuentas por cobrar, por lo que no ha incrementado provisiones por este concepto.

2.4.4 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 transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sociedad especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Pagos Anticipados y otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente a anticipos a terceros y crédito tributario a favor de la Sociedad por Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le han sido efectuadas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a resultados del año.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.
Continuación...

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo es registrado al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, así como también costos internos realizados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y otros necesarios para llevar a cabo la inversión. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o manténimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Maquinaria y Equipos	10
Muebles y Enseres y Equipos de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.
Continuación...

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. *Cuando partes significativas de una partida de Propiedades, Planta y Equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.*

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de Propiedades, Planta y Equipo se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de Propiedades, Planta y Equipo, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integrales.

2.7 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, Planta y Equipos e Intangibles)

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sociedad registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.
Continuación.../

2.8.1 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 domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28 % y 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25% y 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 28% y 25% porcentualmente de las utilidades gravables.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor 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 estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, 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.

Durante el 2018 y 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% y 22%.

2.8.2 Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

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.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.
Continuación.../

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.

2.9 Beneficios a los empleados

2.9.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

2.9.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondados)

La Sociedad tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.
Continuación.../

(b) Vida útil de Propiedad, Planta y Equipo

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.

(d) Beneficios a Empleados a largo plazo

Calculada en base a hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) Impuesto a la Renta Diferido

La Sociedad ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de Riesgo Financiero

La administración es responsable por establecer y supervisar al marco de la administración de riesgos, así como por el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Sociedad.

Las políticas de administración de riesgos de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Sociedad a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. Continuación.../

La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Sociedad.

A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Sociedad.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Sociedad realiza principalmente sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos significativos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones con instituciones financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores. La Sociedad determina periódicamente la exposición eficiente de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

En el 2018, la Administración de la Sociedad ha analizado los riesgos financieros que están relacionados con las posibles pérdidas en los mercados financieros como consecuencia de los movimientos en las variables financieras, tales como las tasas de interés y los tipos de cambio, los cuales no presentaron efectos significativos.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. Continuación...

(b) Riesgo de crédito

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado en base a lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Sociedad. Se han establecido límites de crédito para todos los clientes en base a calificaciones externas o, de no estar disponibles, de acuerdo con los criterios de calificación interna. La calidad de los créditos de clientes es evaluada detalladamente y los saldos excepcionales son constantemente monitoreados. La gestión de los créditos comerciales tiene por objeto sostener el crecimiento y la rentabilidad de la Sociedad mediante la optimización de la utilización de activos y manteniendo los riesgos a un nivel aceptable. No existe una concentración significativa de créditos debido a la gran cantidad de clientes de la Sociedad y su dispersión geográfica.

La Sociedad mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

(c) Riesgo de liquidez

El Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad.

La Sociedad monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. Continuación...

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Sociedad agrupados sobre la base del periodo restante a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses:

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
Obligaciones Financieras	-	3.862.324,15
Cuentas por Pagar Comerciales	975.171,14	-
Anticipos de Clientes	265.236,02	-
Préstamos Accionistas	744.373,05	-
Al 31 de diciembre de 2017		
Obligaciones Financieras	-	4.000.000,00
Cuentas por Pagar Comerciales	577.977,91	-
Anticipos de Clientes	157.962,20	-
Préstamos Accionistas	408.918,60	-

4.2 Riesgo de capitalización

La Sociedad administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Sociedad es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Sociedad son: (i) salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2018	2017
Recursos de terceros	5.847.104,36	5.144.858,71
Menos: Efectivo	810.440,18	2.637.773,41
Deuda neta	6.657.544,54	7.782.632,12
Total patrimonio	8.028.927,42	7.865.480,32
Capital total	14.686.471,96	15.648.112,44
Ratio de apalancamiento	45%	50%

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5. Instrumentos Financieros

5.1 Categorías de Instrumentos financieros -

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

	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	810.440,18	-	2.637.773,41	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por Cobrar Comerciales	1.364.487,90	-	1.634.084,38	-
Total activos financieros	2.174.928,17	-	4.271.857,79	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones Financieras	-	3.862.324,15	-	4.000.000,00
Préstamos Accionistas	744.373,05	-	408.918,60	-
Anticipo de Clientes	265.236,02	-	157.962,20	-
Cuentas por Pagar Comerciales	975.171,14	-	577.977,91	-
Total pasivos financieros	1.984.780,21	3.862.324,15	1.144.858,71	4.000.000,00

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

(Espacio en Blanco)

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

	2018	2017
Caja	724,78	71.978,93
Fondo Rotativo	4.264,46	5.450,11
Bancos	805.450,94	560.344,37
Inversiones Temporales	-	2.000.000,00
Total	810.440,18	2.637.773,41

(i) El detalle de las Inversiones Temporales es el siguiente:

Entidad Emisora	No. Poliza	Emisión	Vencimiento	Plazo	Tasa	Monto
Banco Pacifico	261930266	09-nov-17	09-mar-18	120	4,75%	700.000,00
Divers Club del Ecuador S.A.	3908363	02-oct-17	02-ene-18	92	3,95%	1.300.000,00
Total						2.000.000,00

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	2018	2017
Clientes	1.770.677,63	2.040.274,42
Provisión de Cuentas Incobrables	(i) (406.189,64)	(406.189,64)
Total	1.364.487,99	1.634.084,78

(i) El movimiento de la Provisión Cuentas Incobrables es el siguiente:

	2018	2017
Saldo Inicial	406.189,64	300.348,52
Ajuste Saldo Inicial	-	643,11
Provisión Cuentas Incobrables	-	105.198,01
Saldo Final	406.189,64	406.189,64

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../

Los clientes incluyen Documentos por Cobrar Pagare SYNERGIE PYD por US \$ 48.035,82, Pagare SEMEG Cía. Ltda., por US \$ 0,03 y Pagare Sosa Vallejo por US \$ 483.119,24 ver Nota 22.

Así mismo incluyen Transferencias sin Identificar por US \$ 19.329,65.

NOTA 8. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario de Materia Prima	413.044,09	104.559,11
Inventario de Productos Terminados	633.439,66	-
Inventario de Insumos	200.680,26	-
Inventario de Repuestos y Accesorios	53.934,22	-
Suministros de Oficina	7.986,31	-
Inventario de Producción en Proceso	1.079.634,17	930.645,49
Importaciones en Tránsito	237.156,15	2.308.747,90
Total	2.625.874,86	3.343.952,50
Provisión por Deterioro	(66.440,88)	(105.907,68)
Total Inventarios	<u>2.559.433,98</u>	<u>3.238.044,82</u>

NOTA 9. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por Cobrar Empleados	4.318,59	3.983,27
Anticipo Proveedores	262.181,30	254.466,32
Crédito Tributario IVA	305.818,12	-
Anti. Dividendos / Impuesto Salida de Capitales	16.796,72	133.164,70
Crédito Tributario Imp. Retenido Fuente	197.273,17	19.576,52
Total	<u>786.387,90</u>	<u>411.190,81</u>

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Terrenos	Construcciones en Curso	Edificios	Mueblaria y Equipos	Muebles y Escritorios	Equipo de Oficina	Equipos de Computación	Veículos	Instalaciones	Total
Al 1 Enero 2017										
Cuentas	2,833,883.00	738,577.73	1,698,747.05	3,940,267.57	58,997.48	47,124.73	68,976.76	428,470.60	61,400.42	9,779,392.32
Depreciación acumulada	-	-	(816,354.63)	(2,294,214.39)	(28,845.85)	(19,561.66)	(63,189.28)	(251,787.22)	(47,098.87)	(3,521,082.40)
Valor en libros	2,833,883.00	738,577.73	882,392.40	1,646,053.18	30,151.63	27,563.07	6,787.48	176,683.38	14,301.55	6,258,309.92
Movimiento 2017										
Adiciones	-	5,056.99	-	144,708.32	-	0.29	16,883.81	25,692.48	-	192,121.49
Reversar Cargo Egreso Activo	-	-	-	-	-	-	(295.65)	1,756.29	-	1,460.64
Reversar Cargo Egreso Depreciación	-	-	-	(4,703.90)	3,347.51	(917.81)	-	-	-	(1,974.20)
Depreciación	-	-	(84,096.69)	(22,491,269)	(1,701,845)	(4,021,880)	(5,682,000)	(81,414,000)	(2,706,540)	(142,954,291)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2017	2,833,883.00	743,564.72	797,455.44	1,463,568.52	31,297.29	22,975.75	17,495.64	122,717.65	11,597.21	6,046,998.63
Al 31 de Diciembre de 2017										
Cuentas	2,833,883.00	743,564.72	1,698,747.05	3,994,975.89	58,997.48	47,125.02	68,964.92	435,919.57	61,400.42	9,972,972.45
Depreciación acumulada	-	-	(901,291.89)	(2,312,001.77)	(33,895.20)	(22,065.60)	(68,871,228)	(233,261.20)	(49,803.11)	(3,922,630.42)
Valor en libros	2,833,883.00	743,564.72	797,455.44	1,472,974.12	25,102.28	24,159.27	17,493.64	122,717.65	11,597.21	6,050,342.03
Movimiento 2018										
Adiciones	-	-	-	3,217,936.62	-	-	1,122.53	336.18	15,560.06	3,234,966.09
Reversar Cargo Egreso Activo	-	-	-	(1,975,631)	-	-	(1,122.53)	(1,835.76)	(225.62)	(3,735.32)
Depreciación	-	-	(84,956,265)	(22,276,481)	(4,882.90)	(3,140.01)	(7,374.50)	(44,277.09)	(3,600.13)	(130,488,461)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	2,833,883.00	743,564.72	712,519.20	4,456,638.65	20,219.38	21,019.25	10,119.14	77,000.38	23,372.00	8,900,315.34
Al 31 de Diciembre de 2018										
Cuentas	2,833,883.00	743,564.72	1,898,747.05	7,240,936.90	58,997.48	47,125.02	88,364.92	454,479.79	76,755.76	13,202,834.22
Depreciación acumulada	-	-	(986,277.85)	(3,244,270.25)	(38,778.18)	(26,109.67)	(76,145.70)	(177,479.41)	(53,406.76)	(4,202,518.28)
Valor en libros	2,833,883.00	743,564.72	712,519.20	4,456,638.65	20,219.30	21,015.35	10,119.14	277,000.38	23,372.00	8,990,315.94

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 11. OTROS ACTIVOS

El resumen de Activos Intangibles, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantías por Arriendo	7.195,19	9.595,19
Garantías Contratos Públicos	46.040,70	46.040,70
Dimeco Cuentas por liquidar	131.579,35	-
Total	<u>184.815,24</u>	<u>55.635,89</u>

El movimiento de los Activos Intangibles, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial	55,635.89	61,235.89
Adiciones	201,815.24	-
Retiros	(72,635.89)	(5,600.00)
Saldo Final	<u>184,815.24</u>	<u>55,635.89</u>

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Pagar Comerciales, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	975,171.14	577,977.91
Total	<u>975,171.14</u>	<u>577,977.91</u>

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar, es como sigue:

		2018	2017
IVA por Pagar Ventas		47.469,69	153.285,43
Retención del IVA		10.301,33	6.091,28
Retención en la Puente		5.200,21	9.518,03
Impuesto a la Renta Empleados		2.289,53	2.338,56
Impuesto a la Renta	(i)	-	-
SRI por Pagar		5.352,12	-
IESS por Pagar		29.323,00	21.421,83
Préstamos Quirografarios		6.268,74	-
Préstamos Hipotecarios		1.517,80	(0,70)
Sueldos por Pagar		52.792,21	66.722,18
Utilidades por Pagar		469,81	269,45
Multas y Descuentos por Pagar		-	31.254,66
Comisiones por Pagar		394,82	547,62
15 % Participación Trabajadores	(i)	27.750,80	115.010,66
Décimo Tercer Sueldo		20.625,69	8.050,97
Décimo Cuarto Sueldo		10.792,59	14.899,51
Vacaciones		74.360,93	145.263,78
Fondos de Reserva		5.304,90	5.581,18
Préstamos a Trabajadores		1.408,22	850,05
Intereses por Pagar		-	13.208,89
Anticipo a Clientes	(ii)	265.236,02	157.962,20
Préstamos Accionistas	(iii)	744.373,05	408.918,60
Total		<u>1.311.231,46</u>	<u>1.160.894,18</u>

(i) Ver Nota 16

(Espacio en blanco)

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR
Continuación.../

(ii) El resumen de Anticipo Clientes es como sigue:

	2018	2017
Anticipos de Clientes		
Corporación Quiport S.A.	-	4.802,82
Tesca Ingeniería del Ecuador	23.129,12	23.129,12
MCR Constructores	-	21.450,10
Inet	-	2.987,14
Petroamazonas EP	-	3.705,96
Power-Tech Engineers Ecuador S.A.	-	6.000,00
Ing. Andrés Cano	-	2.243,73
Consorcio Esacero I2E Masterlight	60.354,20	54.850,50
Hospital Naval	56.383,41	-
Sotemaq Constructora	(28.274,58)	-
Petroamazonas	-	28.334,52
Aurelian Ecuador	109.008,11	-
Consorcio Ama & Gakk Wiring	28.981,76	-
Otros	15.654,00	10.458,31
Total	265.236,02	157.962,20

(iii) El movimiento de Préstamos Accionistas es el siguiente:

Préstamos de Accionistas	Palacios - Puertas
Saldo Inicial	408.918,60
Préstamos	900.000,00
Cancelaciones	564.545,55
Abonos y pagos de préstamos	-
Pago Préstamos Socios	-
Total	744.373,05

(Espacio en blanco)

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El resumen de Obligaciones Financieras, es como sigue:

	2018	2017
Obligaciones Financieras	3,862,324,15	4,000,000,00
Total	3,862,324,15	4,000,000,00

El detalle de Obligaciones Financieras es el siguiente:

Entidad Crediticia	No. Operación	Fecha Vencimiento	Plazo Días	Tasa Interés	Monto
PRÓDUBANCO	CAR10100437365000	09-ago-21	2,520	7.43%	4,000,000.00

Garantías:				
No. Garantía	Descripción	Valor	Fecha Ingreso	Estado
TCQ10100D0284985	Terreno y Construcción	3,927,215.29	27-sep-17	Vigente
TCQ10100D0284986	Terreno y Construcción	155,839.69	27-sep-17	Vigente

Garantías Personales		
No. Garantía	Descripción	Nombre
GPN10100E0284334	Garantías Personales	Akamintno Burch Marlana Lorena
GPN10100E0284335	Garantías Personales	Santamaria Mejia Ximena Patricia
GPN10100E0284338	Garantías Personales	Pakelios Poveda Vidal Fernando
GPN10100E0284339	Garantías Personales	Puertas Ruiz Victor Grigson

(Espacio en blanco)

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 15. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El resumen de la provisión para la jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	322,184.00	298,445.00
Desahucio	<u>96,093.11</u>	<u>43,041.79</u>
Total	<u>418,277.11</u>	<u>341,486.79</u>

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales según estudio actuarial:				
Al 1 de enero	298,445.00	328,596.00	43,041.79	98,155.20
Costo laboral por servicios actuariales	44,520.00	58,415.00	12,699.00	16,744.00
Costo financiero	23,027.00	24,114.00	6,702.00	7,144.00
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI	(i) 4,654.00	(75,550.00)	(3,965.68)	45,441.80
(Beneficios pagados)	-	-	(3,860.00)	(79,002.00)
Costo por servicios pasados	-	-	(3,966.00)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(48,463.00)	(36,230.00)	-	-
al 31 de diciembre	<u>322,183.00</u>	<u>299,345.00</u>	<u>50,651.11</u>	<u>88,483.00</u>
Beneficios Sociales según libros:	(ii) <u>322,184.00</u>	<u>298,445.00</u>	<u>96,093.11</u>	<u>43,041.79</u>

- (i) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos, y se registran en otros resultados integrales (ORI).
- (ii) La Sociedad no registró en el año 2018 el Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 15. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESABUCIO Continúa...

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de Descuento		
Tasa de incremento salarial (Incluye ascensos laborales)	7,72%	7,69%
Tabla de Rotación (Promedio)	3,00%	2,50%
Tabla de Mortalidad e invalidez	12,08%	10,07%
No. De Trabajadores activos al final del año	TM IESS 2002	TM IESS 2002
No. de Jubilados	125	133
No. de Salidas al Final del Periodo	0	0
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	32	38
Edad promedio de los trabajadores activos	6,58	6,69
Vida Laboral Promedio Remanente	36,16	35,9
Ingreso mensual promedio activos	8,08	8,21
Pensión mensual promedio jubilados	\$877	\$633
Ingreso de Nomina + décimo tercero y cuarto sueldo	N/A	N/A
	\$1.473.779	\$1.230.415

Tasa de descuento aplicada año 2018 fue 7,72% y año 2017 fue 7,69% en Base a Bonos Corporativos de Alta Calidad

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 a 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Conciliación tributaria-contable

	2018	2017
<u>Conciliación Cálculo 15 % Participación</u>		
<u>Trabajadores y Empleados:</u>		
Utilidad del Ejercicio	185.005,32	766.737,72
15 % Participación Trabajadores y Empleados	27.750,80	115.010,66
<u>Conciliación Cálculo del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	185.005,32	766.737,72
(+) Gastos No Deducibles	104.366,77	136.326,34
Valor Neto Realizable Inventarios	-	104.083,00
(-) Rentas Exentas	31.623,80	-
(+) Participación Trabajadores por Ingresos Exentos	4.743,57	-
(-) Deducciones Adicionales	80.647,96	-
(-) Participación Trabajadores y Empleados	27.750,80	115.010,66
Utilidad Gravable	154.093,10	892.136,40
Utilidad a Reinvertir y Capitalizar	-	600.000,00
Utilidad Gravable (Saldo)	154.093,10	292.136,40
Utilidad a Reinvertir y Capitalizar		
Impuesto a la Renta Utilidad a Reinvertir 15% y 12%	-	72.000,00
Impuesto a la Renta Saldo Utilidad Gravable 25% y 22%	38.523,28	64.270,01
Impuesto a la Renta Causado	38.523,28	64.270,01
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago antes de la Rebaja	79.748,56	86.862,23
Antic. Determinado Corresp. Ejerc. Fiscal Corriente.	109.915,89	92.163,18
Rebaja del saldo del Anticipo (Decreto Ejecutivo 210)	-	34.744,89
Anticipo Reducido Corresp. Ejerc. Fiscal Declarado	109.915,89	57.418,29
= Imp. a la Renta Causado Mayor al Antic. Determin.	-	78.851,72
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	79.748,56	52.117,34
(-) Retención en la Fuente	68.070,06	79.748,56
(-) Crédito Tributario años anteriores	133.164,70	-
(-) Crédito Tributario ISD	151.696,96	184.385,20
(Saldo a Favor del Contribuyente) Impuesto a la Renta	(273.183,16)	133.164,70

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 17. GASTOS POR SU NATURALEZA

La composición de gastos se muestra a continuación:
2018

Descripción	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Consumo Materias Primas y Materiales	3.899.346,40	-	-	3.899.346,40
Sueldos Salarios y Demás Remuneraciones	139.730,30	446.250,41	149.501,30	735.482,01
Aporte Seguridad Social	26.598,41	108.870,29	-	135.468,70
Honorarios	-	63.562,49	-	63.562,49
Depreciación	402.954,92	-	-	402.954,92
Publicidad	-	16.434,67	41.912,56	58.347,23
Transporte	84.603,44	33.390,72	26.274,12	144.268,28
Combustibles y Lubricantes	8.772,61	12.803,95	4.449,48	26.026,04
Gastos de Viaje	-	31.877,91	3.878,52	35.756,43
Gastos de Gestión	-	-	-	0,00
Arrendos	-	29.674,37	4.337,99	34.012,36
Mantenimiento y Reparaciones	57.076,14	34.733,12	4.656,81	96.466,07
Suministros Herramientas Materiales y Repuestos	38.078,17	98.547,50	4.874,30	141.499,97
Seguros	-	22.010,74	4.804,88	26.815,62
Impuestos y Contribuciones	-	-	-	0,00
Servicios Públicos	62.833,16	96.923,77	2.319,13	162.076,06
Otros	27.678,52	166.032,10	12.582,50	206.293,12
Total	4.747.672,07	1.161.112,04	259.591,59	6.168.375,70

2017

Descripción	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Consumo Materias Primas y Materiales	2.903.921,84	-	-	2.903.921,84
Sueldos Salarios y Demás Remuneraciones	1.599.180,80	396.874,11	113.392,41	2.109.447,32
Aporte Seguridad Social	179.779,41	79.868,31	21.412,20	281.059,92
Honorarios	-	19.607,82	-	19.607,82
Depreciación	402.954,22	-	-	402.954,22
Publicidad	-	15.673,80	3.729,00	19.402,80
Transporte	-	72.175,19	9.182,02	81.357,21
Combustibles y Lubricantes	12.563,33	12.865,01	4.367,79	29.796,13
Gastos de Viaje	-	54.077,25	5.033,42	59.110,67
Gastos de Gestión	-	1.931,56	-	1.931,56
Arrendos	-	27.247,00	-	27.247,00
Mantenimiento y Reparaciones	89.434,86	-	-	89.434,86
Suministros Herramientas Materiales y Repuestos	14.353,74	18.679,75	216,01	33.249,53
Seguros	-	37.050,43	-	37.050,43
Impuestos y Contribuciones	-	54.060,60	-	54.060,60
Servicios Públicos	59.881,58	43.801,63	1.738,42	105.421,63
Participación Trabajadores	-	115.010,66	-	115.010,66
Otros	-	275.576,58	35.090,86	310.667,44
Total	5.262.069,78	1.224.499,70	194.162,16	6.680.731,64

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 18. OTROS INGRESOS / EGRESOS, NETO

La composición de Otros Ingresos y Egresos neto se muestra a continuación:

	2018	2017
Otros Ingresos	(156,944,53)	(5,542,53)
Gasto Jubilación Patronal	67,548,00	82,529,00
Gasto Deshauco	19,401,00	23,889,00
Provisión Deterioro Instrumentos Financieros	-	105,198,01
Provisión Deterioro Inventarios	-	104,683,00
Gastos Financieros	312,308,27	154,210,16
	<u>242,312,74</u>	<u>464,366,64</u>

NOTA 19. PATRIMONIO

El Capital Suscrito y Pagado es US \$ 6'000.000,00 dividido en 3.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con un valor de US \$ 1.000,00 cada una, la nómina de Accionistas es la siguiente:

Accionistas	% Participación	No. Acciones	Costo Unitario	Valor Total
Ing. Fernando Palacios P.	50,00%	3.000	1.000,00	3.000.000,00
Ing. Victor Puertas R.	41,25%	2.475	1.000,00	2.475.000,00
Puertas Santamaría Christina Daniel	2,92%	175	1.000,00	175.000,00
Puertas Santamaría Paúl Francisco	2,92%	175	1.000,00	175.000,00
Puertas Santamaría Víctor Dario	2,92%	175	1.000,00	175.000,00
Total	100,00%	6.000		6.000.000,00

Mediante escritura de aumento de capital del 16 de noviembre del 2018 en la notaría primera del cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil con número 6039 el 28 de noviembre del 2018 y repertorio 126336, se aumentó el capital en US \$ 500.000,00 quedando actualmente en US \$ 6.000.000,00.

NOTA 20. RESERVA LEGAL

Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 22. CONTINGENCIA

Situación Tributaria

La Autoridad Fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Sociedad, si hubiera consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Sociedad.

Litigios

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía mantiene litigios los mismos, que se encuentran en las siguientes instancias:

Dr. Pérez Bustamante y Ponce

No existen trámites o procedimientos judiciales, administrativos o extrajudiciales ni juicios iniciados por ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A., o en su contra.

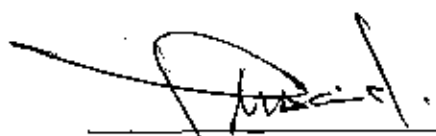
Existe un potencial litigio que podría ser iniciado por la compañía española DISEÑO MECANICA Y CONSTRUCCION por un monto de 597.856,35 Euros, relacionado con un supuesto incumplimiento contractual. Consideramos que la probabilidad de un resultado favorable para ESTRUCTURAS DE ACERO ESACERO S.A., es media.

Dr. Roberti Puerlas R.

Caso	Actor	Demandado	Estado
Juicio Civil Monitorio	Esacero S.A.	Juan Pablo Navas	Concluido por sentencia
Mediación	Esacero S.A.	SEMEG Cía. Ltda.	Concluido por acta de mediación
Mediación	Esacero S.A.	Sosa Vallejo Ingenieros Cía. Ltda.	Concluido por acta de mediación
Dación en Pago	Esacero S.A.	Sosa Vallejo Ingenieros Cía. Ltda.	En trámite

NOTA 23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación del informe de los Auditores Externos, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Fernando Palacios Poveda
GERENTE GENERAL



Santiago Yépez Zumba
CONTADOR GENERAL