

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros de Estructuras de Hierro EDEHSA S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección "Base para una Opinión Calificada", los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Estructuras de Hierro EDEHSA S. A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Base para una Opinión Calificada

Como se indica más ampliamente en la nota 15 a los estados financieros, las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la Compañía establezca reservas de jubilación patronal para sus empleados en relación de dependencia con base a estudios realizados por un especialista actuarial contratado para este propósito. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene una reserva de jubilación patronal por US\$383,661 y ha establecido un cronograma anual para el reconocimiento total de este beneficio en los períodos subsiguientes. Los efectos del asunto antes mencionado, resultarían en un incremento de la reserva de jubilación patronal por US\$722,078 al 31 de diciembre de 2018; una disminución de los resultados acumulados al inicio del año por US\$817,212; y, un incremento de los resultados del año 2018 por US\$95,134.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

Otros Asuntos

Los estados financieros de Estructuras de Hierro EDEHSA S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha de 3 de abril de 2018 contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KING del Ecuador
SC-RNAE 069

Julio 22 de 2019

Maria del Pilar Mendoza
Maria del Pilar Mendoza
Socia

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

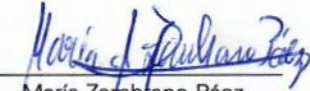
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u> <u>restablecido</u>
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	6	US\$	1,345,232	2,205,113
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		3,367,657	2,630,368
Otras cuentas por cobrar	7		1,449,812	797,953
Inventarios	8		1,129,059	550,321
Otros activos			22,794	20,349
Total activos corrientes			7,314,554	6,204,104
Activos no corrientes:				
Maquinarias, equipos y vehículos, neto	9		2,520,286	2,260,067
Propiedad de inversión, neto	10		411,816	431,316
Activos intangibles, neto	11		90,819	21,078
Inversiones en acciones			53,686	53,686
Total activos no corrientes			3,076,607	2,766,147
Total activos		US\$	10,391,161	8,970,251
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$	442,559	254,745
Cuentas por pagar comerciales	13		2,572,874	1,587,749
Impuesto a la renta por pagar	14		190,701	247,376
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13		2,837,059	2,391,135
Total pasivos corrientes			6,043,193	4,481,005
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12		193,601	436,160
Otros pasivos			196,703	196,703
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	15		704,255	612,952
Total pasivos no corrientes			1,094,559	1,245,815
Total pasivos			7,137,752	5,726,820
Patrimonio:				
Capital acciones	16		25,000	25,000
Reserva legal	16		12,500	12,500
Resultados acumulados	16		3,215,909	3,205,931
Total patrimonio			3,253,409	3,243,431
Total pasivos y patrimonio		US\$	10,391,161	8,970,251


Víctor De La Fuente Illanes
Gerente General


María Zambrano Páez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Estado de Resultados Integrales

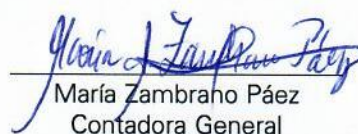
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	20 US\$	19,283,118	15,500,859
Costo de las ventas	21	(16,516,077)	(12,053,472)
Utilidad bruta		2,767,041	3,447,387
Otros ingresos	22	127,077	41,925
Gastos de administración y generales	21	(1,118,104)	(964,263)
Gastos de ventas	21	(347,680)	(489,782)
Otros egresos		(43,361)	(25,573)
		(1,382,068)	(1,437,693)
Utilidad en operaciones		1,384,973	2,009,694
Costo financiero:			
Intereses ganados		28,173	-
Costos financieros		(67,130)	(71,112)
Costo financiero, neto		(38,957)	(71,112)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,346,016	1,938,582
Impuesto a la renta	14	(476,870)	(442,334)
Utilidad neta	US\$	869,146	1,496,248



Víctor De La Fuente Illanes
Gerente General



María Zambrano Páez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Notas		Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	Resultados acumulados		Total	Total patrimonio
						Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles		
Saldos al 1 de enero de 2017	US\$	25,000	12,500	18,862	10,292	101,794	1,684,603	1,815,551	1,853,051
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1,496,248	1,496,248	1,496,248
Saldos al 31 de diciembre de 2017, como fueron previamente informados		25,000	12,500	18,862	10,292	101,794	3,180,851	3,311,799	3,349,299
Efecto de la corrección de error	15	-	-	-	-	-	(105,868)	(105,868)	(105,868)
Saldos al 31 de diciembre de 2017, restablecidos		25,000	12,500	18,862	10,292	101,794	3,074,983	3,205,931	3,243,431
Dividendos pagados	16	-	-	-	-	-	(854,589)	(854,589)	(854,589)
Utilidad neta		-	-	-	-	-	869,146	869,146	869,146
Otros ajustes		-	-	-	-	-	(4,579)	(4,579)	(4,579)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	25,000	12,500	18,862	10,292	101,794	3,084,961	3,215,909	3,253,409


Victor De La Fuente Illanes
Gerente General


María Zambrano Páez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 19,042,791	12,835,658
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(17,535,578)	(12,540,258)
Intereses recibidos	28,173	-
Intereses pagados	(67,130)	(71,112)
Impuesto a la renta pagado	(533,545)	(733,541)
Efectivo misceláneo recibido	109,220	41,925
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	1,043,931	(467,328)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de maquinarias, equipos y vehículos	(598,821)	(921,245)
Adquisición de activos intangibles	(83,843)	(20,000)
Producto de la venta de maquinarias, equipos y vehículos	83,596	2,036
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	(599,068)	(939,209)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	200,000	290,904
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(254,745)	-
Dividendos pagados	(1,249,999)	(1,087,403)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	(1,304,744)	(796,499)
(Disminución) neta en efectivo en caja y bancos	(859,881)	(2,203,036)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	2,205,113	4,408,149
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ 1,345,232	2,205,113


 Víctor De La Fuente Illanes
 Gerente General


 María Zambrano Páez
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A. ("la Compañía"), fue constituida el 23 de agosto de 1978 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su principal actividad es el diseño, fabricación y montaje de estructuras metálicas, cardería, tanques y servicios complementarios que tengan relación con las estructuras metálicas, montaje de plantas industriales y productos.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Juan Tanca Marengo Km. 4 ½, Guayaquil, Ecuador; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tenía 171 empleados (146 empleados en el 2017).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 19 de julio de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 3(k) - Reconocimiento de ingresos, contratos de construcción.
- Nota 15 - Medición de obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 3(c) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales.

Activos Financieros: Evaluación de Si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2018, los activos financieros están representados principalmente por efectivo en caja y bancos (activos a libre disposición) y cuentas por cobrar comerciales, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por sus condiciones contractuales y otras cuentas por cobrar.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas ese reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

(d) Inventarios

Los inventarios son principalmente materias primas de hierro y suministros utilizados en la prestación del servicio, los cuales son reconocidos en resultados integrales del período en el momento de su utilización y se valorizan al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos a su localización y condición actual.

La Administración de la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación del servicio es el costo de reposición o valor de mercado, considerando que dichas existencias no tienen un precio de venta al público de manera individual.

(e) Maquinarias, Equipos y Vehículos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de maquinarias, equipos y vehículos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de maquinarias, equipos y vehículos al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las maquinarias, equipos y vehículos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de maquinarias, equipos y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de las maquinarias, equipos y vehículos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en maquinarias, equipos y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de maquinarias, equipos y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de las maquinarias, equipos y vehículos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de maquinarias, equipos y vehículos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la maquinaria, equipos y vehículos.

Los elementos de maquinarias, equipos y vehículos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Sin embargo, la Compañía no ha depreciado las mejoras en la propiedad arrendada.

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento sobre las instalaciones donde desarrolla sus actividades administrativas y operativas con condiciones de arrendamiento de 5 años. La Compañía no tiene una opción para comprar dichas instalaciones al vencimiento de los plazos de arrendamiento.

Durante el año 2018, la Compañía reconoció en los resultados del año aproximadamente US\$177,150 (US\$108,300, en el 2017) relacionado con este contrato.

Los pagos mínimos totales futuros por estos arrendamientos son los siguientes:

		2018
Menos de 1 año	US\$	222,000
Entre 1 y 5 años		444,000
	US\$	<u>666,000</u>

(g) Propiedad de Inversión

La propiedad de inversión es un inmueble mantenido para producir rentas, plusvalías o ambas, incluyendo la propiedad de inversión en construcción para dichos propósitos, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, la propiedad de inversión es registrada al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. El costo de la propiedad de inversión fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a la fecha de aplicación NIIF (año 2012).

El costo de la propiedad de inversión se deprecia de acuerdo con el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 20 años. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(h) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a software y licencias para uso de programas de computación.

(Continúa)

ii. Amortización

La amortización de los activos intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de tres años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía no ha reconocido las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales, así como ha registrado una porción de los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(Continúa)

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable desde el 1 de enero de 2018)

i. Ingresos por Servicios

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias en el tiempo a medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia del control del activo al cliente. El control de un activo hace referencia a:

- Capacidad para dirigir el uso del activo,
- Obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes,
- Capacidad para evitar que otras entidades dirijan el uso del activo y obtengan su beneficio.

A medida que la Compañía cumple y lleva a cabo el contrato de construcción, crea un activo único en base a las especificaciones del contrato; la construcción es realizada en el sitio del cliente y el cliente controla la obra a medida que esta es creada.

El reconocimiento de ingresos se basa en los montos acordados en los contratos, los que generalmente son pactados sobre una base de precios unitarios fijos. Cualquier variación en el alcance de las actividades acordadas y/o reclamaciones son reconocidos como ingreso, únicamente si los cambios han sido aprobados por el cliente mediante los respectivos adendums y por el fiscalizador del contrato, de ser el caso; de igual forma los costos derivados del contrato son registrados en función de las necesidades de avance de obra ejecutada de dicho contrato (véase párrafo de costos del contrato). Las ganancias son atribuidas a la diferencia entre los ingresos y los costos por cada proyecto ejecutado.

La Compañía mide sus ingresos en base a la medición realizada por el fiscalizador del contrato al cierre de cada mes, respecto de los valores de las obras ejecutadas a la fecha según lo acordado en el contrato, en vista de que ya ha satisfecho la obligación de desempeño.

Los porcentajes de medición de acuerdo a lo señalado en el párrafo precedente es aplicado a los ingresos acordados en el contrato; y el valor así estimado se compara con lo facturado al cliente hasta la fecha de medición; la diferencia a favor (deudora) se registra en las cuentas por cobrar bajo el rubro "Cuentas por cobrar clientes" con contrapartida en los ingresos del año.

Los ingresos facturados y/o anticipos recibidos por los cuales aún no se ha presentado el respectivo servicio se reconocen como ingresos diferidos.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos del Contrato

Los costos del contrato incluyen todos aquellos costos que se relacionan directamente con el contrato y los costos que son atribuibles a la actividad de contratación en general y puedan ser imputados al contrato. Los costos incluyen: costos de supervisión de obra, costos de los materiales utilizados en la construcción, la depreciación de los equipos utilizados y servicios específicos contratados para temas constructivos.

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)

i. Ingresos por Servicios

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación, cobrada o por cobrar, y que, generalmente, han sido establecidos en los contratos o pedidos de fabricación de estructuras metálicas y servicios relacionados. La Compañía reconoce el ingreso al momento de emitir las facturas correspondientes, o los difiere para el siguiente año, en los casos de contratos o pedidos que se encuentren en proceso al cierre del ejercicio.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente el cual es reconocido en resultados.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

ii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018; y debido a que estas nuevas normas no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Con base a los modalidades contractuales que mantiene la Compañía, las transacciones de ingresos por contratos de construcción sobre una base fija representa una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que la Compañía crea un activo único en base a las especificaciones del contrato, en el sitio del cliente y este controla el activo a medida que es creado; y su reconocimiento se realiza en el tiempo a medida que se satisfaga la obligación de desempeño. Cualquier variación a las condiciones del contrato original (en términos de cantidad ó precios) está sujeta a una aprobación previa por parte del cliente, mediante la suscripción de los respectivos adendums, posterior al cual el ingreso es reconocido. Debido a lo antes mencionado, la aplicación de la NIIF 15 no tuvo impacto material en el reconocimiento de ingresos de la Compañía.

(Continúa)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

La Compañía no ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros como resultado de la adopción de la NIIF 9, que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados, debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación, un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018:

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2,205,113	2,205,113
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2,630,368	2,630,368
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	797,953	797,953
Total activos financieros			5,633,434	5,633,434
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	690,905	690,905
Cuentas por pagar comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,587,749	1,587,749
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	2,391,135	2,391,135
Total pasivos financieros			4,669,789	4,669,789

(Continúa)

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / sin re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía cedió el uso de las instalaciones de un lote ubicado en la ciudad de Guayaquil a su compañía relacionada CIDERSUS S. A.. Mediante una carta de autorización por uso de instalaciones.

Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendatario

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos; y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 8%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basados en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo es de US\$212,672 al 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Efectivo en caja	US\$	4,500	3,560
Depósitos en bancos		1,340,732	2,201,553
	US\$	1,345,232	2,205,113

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantenía efectivo en caja por US\$4,500 y saldos en bancos por US\$1,340,732 (US\$3,560 y US\$2,201,553, respectivamente, en el 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

(Continúa)

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	3,655,237	2,727,681
Estimación para pérdidas esperadas		<u>(287,580)</u>	<u>(97,313)</u>
	US\$	<u>3,367,657</u>	<u>2,630,368</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Fondo de garantía retenido	US\$	645,492	291,211
Anticipos a proveedores		231,115	199,363
Compañías relacionadas	19	250,405	150,000
Funcionarios y empleados		54,044	47,443
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		125,606	-
Otras		<u>143,150</u>	<u>109,937</u>
	US\$	<u>1,449,812</u>	<u>797,953</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de clientes corresponde principalmente a cuentas pendientes de cobro a Inmobiliaria Lavie S. A., Inmobiliaria Piedra Huasi S. A., y Aquacargill del Ecuador Cía. Ltda. por un monto en agregado de US\$3,161,353, con plazo de hasta 30 días y no genera intereses.

El fondo de garantía retenido corresponde a la retención del 5% por parte del cliente Aquacargill del Ecuador Cía. Ltda. sobre el monto de cada factura antes de deducciones que servirá para cubrir posibles daños por mala calidad. Este fondo será devuelto a la Compañía posterior a la fecha de suscripción por ambas partes del acta de recepción provisional. El saldo pendiente por US\$645,492, están relacionados con obras que se encuentran en ejecución (US\$291,211, en el año 2017).

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario corresponde principalmente al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, suministros utilizados en la prestación de servicios que la Compañía brinda a sus clientes. Tales valores serán recuperables a través de la compensación del IVA en ventas, la Administración de la Compañía estima compensar estos valores durante el año 2019.

El movimiento de la estimación para pérdidas esperadas de cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	97,313	74,572
Estimación con cargo a resultados		<u>190,267</u>	<u>22,741</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>287,580</u>	<u>97,313</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 17.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas	US\$	1,083,533	344,076
Suministros		13,221	22,128
En tránsito		<u>32,305</u>	<u>184,117</u>
	US\$	<u>1,129,059</u>	<u>550,321</u>

Durante el año 2018, el consumo de las materias primas y suministros reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$16,301,063 (US\$11,741,233, en el 2017).

(9) Maquinarias, Equipos y Vehículos

El detalle y movimiento de las maquinarias, equipos y vehículos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Mejora en propiedad arrendada	En construcción	Total
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	1,925,383	574,115	81,078	88,266	310,619	80,829	3,060,290
Adiciones		755,811	85,913	7,178	5,055	9,600	39,722	903,279
Ventas y bajas		-	(21,639)	-	-	-	(950)	(22,589)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		2,681,194	638,389	88,256	93,321	320,219	119,601	3,940,980
Adiciones		333,113	152,253	10,891	5,820	95,844	900	598,821
Ventas y bajas		(12,500)	(57,726)	-	-	-	-	(70,226)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>3,001,807</u>	<u>732,916</u>	<u>99,147</u>	<u>99,141</u>	<u>416,063</u>	<u>120,501</u>	<u>4,469,575</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	(954,923)	(323,799)	(72,800)	(50,066)	(58,300)	-	(1,459,888)
Gasto de depreciación del año		(164,852)	(63,701)	(8,594)	(4,431)	-	-	(241,578)
Ventas y bajas		-	20,553	-	-	-	-	20,553
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(1,119,775)	(366,947)	(81,394)	(54,497)	(58,300)	-	(1,680,913)
Gasto de depreciación del año		(209,173)	(51,175)	(6,770)	(5,745)	-	-	(272,863)
Ventas y bajas		4,487	-	-	-	-	-	4,487
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>(1,324,461)</u>	<u>(418,122)</u>	<u>(88,164)</u>	<u>(60,242)</u>	<u>(58,300)</u>	<u>-</u>	<u>(1,949,289)</u>
Valor neto en libros:								
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>1,561,419</u>	<u>271,442</u>	<u>6,862</u>	<u>38,824</u>	<u>261,919</u>	<u>119,601</u>	<u>2,260,067</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>1,677,346</u>	<u>314,794</u>	<u>10,983</u>	<u>38,899</u>	<u>357,763</u>	<u>120,501</u>	<u>2,520,286</u>

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adquisición de Maquinarias, Equipos y Vehículos

Durante el año 2018 la Compañía efectuó adquisiciones de maquinarias, equipos y vehículos, entre las principales: i) Grúa Terex por un monto de US\$198,827; ii) Ford Explorer por un monto de US\$62,491; y, iii) Transportador Kaltenbach por un monto de US\$57,442.

Durante el año 2017 la Compañía efectuó adquisiciones de maquinarias, equipos y vehículos, entre las principales: i) Taladro por un monto de US\$294,774; ii) cuarto arenado por un monto de US\$215,300; y, iii) Grúa móvil por un monto de US\$80,000.

Maquinarias, Equipos y Vehículos en Garantía

Maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$492,000, en el 2018 (US\$294,000, en el 2017), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 12).

(10) Propiedad de Inversión

El detalle y movimiento de propiedad de inversión al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Terreno	Edificio e instalaciones	Total
Costo o costo atribuido:				
Saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017	US\$	109,583	485,082	594,665
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(143,849)	(143,849)
Gasto de depreciación del año		-	(19,500)	(19,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	(163,349)	(163,349)
Gasto de depreciación del año		-	(19,500)	(19,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	(182,849)	(182,849)
Valor neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2017		109,583	321,733	431,316
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	109,583	302,233	411,816

La propiedad de inversión corresponde a un terreno y edificio ubicado en la ciudad de Guayaquil, en la Lotización Industrial INMACONSA, Mz. 3B, Solar 45, que son utilizados por la compañía relacionada CIDERSUS S. A., para uso de oficinas y bodegas, concedido mediante una autorización de la Compañía para el uso de las instalaciones.

Propiedad de Inversión en Garantía

Terrenos y edificios con valor en libros de US\$109,583 y US\$302,233, respectivamente, en el 2018 (US\$109,583 y US\$321,733, respectivamente en el 2017), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 12).

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Valor Razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión utilizado como costo atribuido al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente como sigue: el valor razonable del terreno se determinó aplicando el método comparativo con base a precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de las construcciones se determinó por el costo de reposición depreciado utilizando los datos publicados en boletines emitidos por la Cámara de Construcción y la revista especializada Domus, aplicando índices de estado de conservación, mantenimiento y edad del inmueble.

Para propósitos de revelación en los estados financieros, la Administración de la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para que estime el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de la propiedad de inversión considerando las variables indicadas en el párrafo anterior. El valor estimado de la propiedad de inversión a la fecha del estado de situación financiera es de US\$858,964 y ha sido categorizado en el nivel 2 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración.

(11) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de los activos intangibles (software y licencias de uso para programas de computación) al y por el año que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	41,950	21,950
Adiciones		83,843	20,000
Saldo al final del año	US\$	<u>125,793</u>	<u>41,950</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(20,872)	(16,889)
Gasto de amortización del año		(14,102)	(3,983)
Saldo al final del año	US\$	<u>(34,974)</u>	<u>(20,872)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>90,819</u>	<u>21,078</u>

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 17.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados, a tasa de interés fija	US\$	<u>442,559</u>	<u>254,745</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados a tasa de interés fija		<u>193,601</u>	<u>436,160</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>636,160</u>	<u>690,905</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todas las obligaciones financieras están denominadas en US dólares. Los términos y condiciones de las obligaciones financieras son como sigue:

<u>Importes en US Dólares</u>	<u>Años de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés anual fija</u>		<u>2018</u> Valor nominal e importe en libros	<u>2017</u> Valor nominal e importe en libros
Banco Internacional S.A.	2021	8.00%	US\$	145,250	204,279
Banco Bolivariano C. A.	2019	7.25% - 8.85%		275,000	175,000
Banco Produbanco S.A.	2020	8.00%		<u>215,910</u>	<u>311,626</u>
			US\$	<u>636,160</u>	<u>690,905</u>

Los vencimientos agregados de las obligaciones financieras no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

<u>Año de vencimiento</u>	
2020	US\$ 112,280
2021	<u>81,321</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones financieras están garantizadas con hipoteca abierta sobre terrenos y edificios, y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$109,583, US\$302,233 y US\$492,000, respectivamente, (US\$109,583, US\$321,733 y US\$294,000, respectivamente, en el 2017).

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	2,522,783	1,587,749
Proveedores del exterior		48,657	-
Proveedores - compañías relacionadas	19	1,434	-
	US\$	<u>2,572,874</u>	<u>1,587,749</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Anticipos de clientes	US\$	2,197,407	1,151,318
Beneficios a empleados	15	374,452	532,640
Dividendos por pagar accionistas		62,222	457,632
Impuesto al valor agregado por pagar		-	25,319
Retenciones de IVA por pagar		45,458	46,998
Retenciones de impuesto a la renta		28,713	122,618
Otras		128,807	54,610
	US\$	<u>2,837,059</u>	<u>2,391,135</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios, con plazo de hasta 75 días y no devengan intereses.

Los anticipos de clientes representan entre el 20% y 60% del total del contrato; dichos anticipos son descontados de cada factura emitida por el avance de la obra en el mismo porcentaje inicial recibido. Al 31 de diciembre de 2018 los anticipos recibidos de los principales clientes son como sigue: i) Coral Hipermercados por US\$1,200,000; ii) Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S. A. por US\$448,179; iii) Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S. A. por US\$342,728; iv) Corporación El Rosado S. A. por US\$182,627; y, v) Aquacarguil del Ecuador Cía. Ltda. por US\$15,311.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 17.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en resultados y consiste del impuesto a la renta corriente por US\$476,870, en el 2018 (US\$442,334, en el 2017).

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La Compañía está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles), y el que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa del 25% (22 en el 2017) a la utilidad gravable.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (22% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2018	2017
Utilidad neta	US\$	869,146	1,496,248
Impuesto a la renta		476,870	442,334
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>1,346,016</u>	<u>1,938,582</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25% en el 2018 (22%, en el 2017)	US\$	336,504	426,488
Incremento resultante de - gastos no deducibles		140,366	15,846
	US\$	<u>476,870</u>	<u>442,334</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	247,376	-	538,583
Impuesto a la renta corriente del año		-	476,870	-	442,334
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(247,376)	-	(538,583)
Retenciones de impuesto a la renta		286,169	-	194,958	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		(286,169)	(286,169)	(194,958)	(194,958)
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>190,701</u>	<u>-</u>	<u>247,376</u>

(Continúa)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe de Precios de Transferencia.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2016 al 2018 presentadas por la Compañía están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectuar el contribuyente.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		2018	2017 restablecido
Sueldos y salarios	US\$	9,590	22,170
Contribuciones de seguridad social		33,596	39,583
Beneficios sociales (principalmente legales)		93,734	126,853
Participación de los trabajadores en las utilidades		237,532	344,034
Reserva para pensiones de jubilación patronal		383,661	303,530
Reserva para indemnizaciones por desahucio		320,594	309,422
	US\$	<u>1,078,707</u>	<u>1,145,592</u>
Pasivos corrientes	US\$	374,452	532,640
Pasivos no corrientes		704,255	612,952
	US\$	<u>1,078,707</u>	<u>1,145,592</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$237,532, en el 2018 (US\$344,034, en el 2017). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017
Costo de las ventas	US\$	215,010	312,239
Gastos de administración, ventas y generales		22,522	31,795
	US\$	<u>237,532</u>	<u>344,034</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	170,584	173,724	344,308
Costos por servicios actuales		<u>132,946</u>	<u>29,830</u>	<u>162,776</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017, como fueron previamente informadas		303,530	203,554	507,084
Corrección de error		-	105,868	105,868
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017, restablecidas		303,530	309,422	612,952
Costos por servicios actuales		<u>80,131</u>	<u>11,172</u>	<u>91,303</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>383,661</u>	<u>320,594</u>	<u>704,255</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoció US\$105,868 correspondiente a reserva para indemnizaciones por desahucio de años anteriores, por consiguiente, procedió a registrar este efecto al 1 de enero de 2018, como corrección de error a los saldos de años anteriores.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la Compañía establezca reservas de jubilación patronal para sus empleados en relación de dependencia con base a estudios realizados por un especialista actuarial contratado para este propósito. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene una reserva de jubilación patronal por US\$383,661 y ha establecido un cronograma anual para el reconocimiento total de este beneficio en los períodos subsiguientes.

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	8.21%	7.27%
Tasa de incremento salarial	3.91%	5.00%
Tasa de rotación (promedio)	7.50%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarían el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2018	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(4,900)	(524)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		4,313	521

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	258,241	220,379
Beneficios sociales		94,115	76,576
Participación de los trabajadores en las utilidades		237,532	344,034
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		148,732	176,836
Otros beneficios a empleados		194,119	173,381
	US\$	<u>932,739</u>	<u>991,206</u>

(16) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.40 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Acciones autorizadas, suscritas y pagadas	<u>62,500</u>	<u>62,500</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(Continúa)

Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de agosto de 2018, aprobó la distribución del 50% de las utilidades del ejercicio 2016 por US\$854,589, en proporción a la participación accionaria de cada accionista.

Posterior al 31 de diciembre de 2018, el Directorio de la Compañía propuso la distribución de dividendos por US\$854,589 contra las utilidades del año 2016. La distribución propuesta está sujeta a aprobación de la Junta General de Accionistas.

(17) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, 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 a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, 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 de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas	2018	2017
Efectivo en caja y bancos	6	US\$ 1,345,232	2,205,113
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	3,367,657	2,630,368
Otras cuentas por cobrar	7	1,449,812	797,953
	US\$	<u>6,162,701</u>	<u>5,633,434</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes de la industria de la construcción y están distribuidos en diversas áreas geográficas. La Compañía efectúa una evaluación semestral por cada cliente respecto a su situación financiera y comercial, en la cual se analiza su capacidad de pago y endeudamiento.

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía establece una estimación para pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Debido al perfil de clientes que mantiene la Compañía, constituido en su mayoría por empresas privadas con necesidades de servicio de construcción/mejora de inmuebles, la estimación se determina en base a una evaluación específica de los clientes con relación al proyecto ejecutado.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	2,506,277	-	582,480	-
Vencidas de 1 a 30 días		709,270	-	164,098	-
Vencidas de 31 a 60 días		351	-	1,023,317	-
Vencidas de 61 a 90 días		359	-	85,958	-
Vencidas de 91 a 120 días		-	-	14,801	-
Vencidas de 121 a 180 días		204	-	73,375	-
Vencidas de 181 a 360 días		22,790	-	38,831	-
Vencidas más de 360 días		415,986	(287,580)	744,821	(97,313)
	US\$	<u>3,655,237</u>	<u>(287,580)</u>	<u>2,727,681</u>	<u>(97,313)</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos por fondo de garantía retenido, anticipos a proveedores y compañías relacionadas, entre otros que reportan US\$1,449,812 al 31 de diciembre de 2018 (US\$797,953, al 31 de diciembre de 2017); los mismos que no se encuentran en mora.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$1,345,232 al 31 de diciembre de 2018 (US\$2,205,113, al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en caja y bancos son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA- según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating, Bank Watch Ratings y Class International Rating.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía 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 Compañía 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 Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2018				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	636,160	676,102	205,900	267,803	202,399
Cuentas por pagar comerciales		2,572,874	2,572,874	2,433,722	31,957	107,195
Impuesto a la renta por pagar		135,356	135,356	135,356	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,837,059	2,837,059	2,774,837	62,222	-
	US\$	<u>6,181,449</u>	<u>6,221,391</u>	<u>5,549,815</u>	<u>361,982</u>	<u>309,594</u>
		31 de diciembre de 2017				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	690,905	690,905	254,744	242,560	193,601
Cuentas por pagar comerciales		1,587,749	1,587,749	1,386,221	101,417	100,111
Impuesto a la renta por pagar		247,376	247,376	247,376	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,391,135	2,391,135	1,954,975	436,160	-
	US\$	<u>4,917,165</u>	<u>4,917,165</u>	<u>3,843,316</u>	<u>780,137</u>	<u>293,712</u>

(Continúa)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al U.S. dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2018	2017
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>636,160</u>	<u>690,905</u>

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(18) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a 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 a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017
Total pasivos	US\$	7,137,752	5,726,820
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,345,232)	(2,205,113)
Más dividendos propuestos		854,589	854,589
Deuda neta ajustada	US\$	6,647,109	4,376,296
Total patrimonio	US\$	3,253,409	3,243,431
Menos dividendos propuestos		(854,589)	(854,589)
Patrimonio ajustado	US\$	2,398,820	2,388,842
Indice deuda neta ajustada patrimonio ajustado		2.77	1.83

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Alquiler de bodegas y oficinas:			
Industrial Saturno S. A.	US\$	157,500	108,300
Dorasol S. A.		18,000	-
	US\$	175,500	108,300
Servicio de maquila			
Cidersus S. A.	US\$	492,336	482,481

El 25 de enero de 2016 se celebra un contrato de arrendamiento de un bien inmueble de propiedad de la compañía relacionada Inmoindustrial Saturno S. A. para uso de las oficinas administrativas y de las actividades operativas por parte de la Compañía, por un plazo de 5 años, contados a partir de enero de 2016 y un canon mensual de US\$8,500 hasta junio del 2018 y mediante adenda al contrato de fecha 28 de junio de 2018 el valor del canon a partir de julio del 2018 es de US\$18,500.

Con fecha 22 de mayo de 2014 la Compañía emitió una carta de autorización a favor de la compañía relacionada CIDERSUS S. A. para el desarrollo de sus actividades de fabricación de productos metálicos acabados y semi-acabados, cuyo lote se encuentra ubicado en la lotización Industrial Inmaconsa, Mz 3B, Solar 45, además no existe cobro alguno por alquiler a la compañía relacionada.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017
Activos:			
Otras cuentas por cobrar:			
Cidersus S. A.	US\$	50,105	-
Dorasol S. A.		300	-
Industrial Saturno S. A.		200,000	150,000
	US\$	<u>250,405</u>	<u>150,000</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales:			
Dorasol S. A.	US\$	<u>1,434</u>	<u>-</u>

La Junta de Accionistas de la Compañía celebrada el 11 de junio de 2018, acordó aprobar un préstamo a favor de Industrial Saturno S. A. por un monto de US\$100,000. Este préstamo no devenga intereses y no tiene plazo específico de vencimiento.

La Junta de Accionistas de la Compañía celebrada el 18 de abril de 2018, acordó ratificar un préstamo otorgado en diciembre de 2017 a favor de Industrial Saturno S. A. por un monto de US\$100,000. Este préstamo no devenga intereses y no tiene plazo específico de vencimiento.

(20) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		2018	2017
Estructuras, montajes y obra civil	US\$	18,073,221	14,774,379
Reconocimiento de ingresos diferidos		225,857	706,480
Exportaciones		984,040	20,000
	US\$	<u>19,283,118</u>	<u>15,500,859</u>

(21) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas		2018	2017
Materias primas y otros	8	US\$	16,301,063	11,741,233
Gastos de personal	15		932,739	991,206
Gastos de arriendos	19		175,500	108,300
Gastos de honorarios profesionales			56,427	275,653
Gastos de depreciación	9 y 10		292,363	261,078
Gastos de mantenimiento			39,313	52,368
Gastos de servicios básicos			37,341	45,853
Gastos de seguros			17,111	16,549
Gastos de amortización	11		14,102	3,983
Gastos de viaje			11,730	15,963
Gastos de gestión			6,448	5,674
Otros impuestos			87,631	31,000
Otros gastos			10,093	(41,343)
		US\$	<u>17,981,861</u>	<u>13,507,517</u>

(22) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Utilidad en venta de maquinarias y equipos	US\$	17,857	-
Reembolso de gastos y reversiones		82,608	20,246
Otros		<u>26,612</u>	<u>21,679</u>
	US\$	<u>127,077</u>	<u>41,925</u>

(23) Compromisos

Contratos de Servicios en Ejecución

En los años 2018 y 2017 la Compañía suscribió los siguientes contratos:

- Obra 2085

El 28 de febrero de 2018, la Compañía suscribió con Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A., ("la Contratante") un contrato cuyo objeto es la prestación de servicios y desarrollo de trabajos de construcción de las cimentaciones (plintos, riostras, zapatas y muro de contención) y estructura metálica para cubierta y losa de oficina para el Centro Nacional de Distribución de la Contratante ubicado en el Km. 20 de la vía a Daule, conforme a las dimensiones y especificaciones técnicas de la Oferta No.7629. El plazo de la obra es de cinco meses contados a partir de la entrega del anticipo. El precio estimado del contrato es por un total de US\$4,049,309 (contrato inicial de US\$3,433,395 más IVA y obras complementarias por US\$615,914 más IVA) todo bajo la modalidad de precio unitario fijo, es decir, que se realizarán los pagos de acuerdo a las cantidades efectivamente medidas en obra. Durante el 2018 se recibió anticipos de US\$1,030,019 (30% del valor del contrato) y US\$147,223 (obras complementarias), el 70% restante será cancelado contra entrega de planillas quincenales en función al avance de los trabajos realmente ejecutados, debidamente aprobadas por Fiscalización. Los costos incurridos más la utilidad estimada de este contrato acumulados al 31 de diciembre de 2018 son de US\$3,259.729,07. El porcentaje de avance del proyecto según planilla a diciembre de 2018 es del 80.12%.

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Obra 2055

El 13 de junio de 2018 la Compañía suscribió el cuarto adendum al contrato celebrado con Aquacargill del Ecuador Cía. Ltda. y modifica el contrato y los adendum antes mencionados. Las partes convienen que el precio nominal total de la obra se modifica en US\$10,010,715 más IVA, donde dicho precio total se compone de los siguientes precios parciales: edificio de producción, bodega de materia prima, producto terminado, sala de caldera y sala de taller, aumento de cota y edificio truck intake permanece sin cambios (US\$6,315,952, US\$2,560.277, US\$61,803 y US\$176,000, respectivamente). Se adiciona como parte de la obra diseño y construcción de la Fundación de Tanques por US\$317,622 y para la construcción de bases de silos y soportes de pasarelas por US\$579,061, considerando dicho valor como fijo y único. Los costos incurridos más la utilidad estimada de este contrato acumulados al 31 de diciembre de 2018 son de US\$9,505,843 (US\$4,041,479 en el 2018 y US\$5,464,364 en el 2017). El porcentaje de avance del proyecto según planilla a diciembre de 2018 es del 100% (60.88%, en el 2017).

- Obra 2059

El 21 de septiembre de 2017, la Compañía suscribió un contrato con Aquacargill del Ecuador Cía. Ltda. ("la Contratante") un nuevo contrato por la obra de instalación de equipos de proceso; diseño, fabricación y montaje de tolvas; diseño, fabricación y montaje de conductos y transiciones de proceso; diseño, provisión, fabricación y montaje de plataformas "catwalks" y escaleras para la Planta de Aquacargill en el inmueble ubicado en la nueva Plaza Industrial Durán. El precio total del contrato es de US\$2,600,548 más IVA y se recibió un anticipo de US\$322,217 (20% valor nominal del contrato), las partes acordaron que los pagos del precio de la Obra se realizarán mensualmente, contra prestación de planilla de avance de obra, en cada pago Aquacargill retendrá el 5% en concepto de fondo de garantía, el cual será devuelto con la recepción provisional de la obra; y amortizará el anticipo entregado en el un porcentaje no mayor al 20% de la misma. Los costos incurridos más la utilidad estimada de este contrato acumulados al 31 de diciembre de 2018 son de US\$2,567,123, (US\$2,207,262 en el 2018 y US\$ 359,861 en el 2017). El porcentaje de avance del proyecto según planilla a diciembre de 2018 es del 98.45% (13.84 %, en el 2017).

- Obra 2072

El 17 de mayo de 2018, la Compañía suscribió con Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S. A., ("la Contratante") un contrato cuyo objeto es la prestación de servicios y desarrollo de trabajos de construcción de las cimentaciones, estructura y carpintería metálica, y losas para los edificios del Centro Corporativo Américas a instalarse en la Av. de las Américas y Eugenio Almazán en la ciudad de Guayaquil, conforme a las dimensiones y especificaciones técnicas que se detallan en la Oferta No. 7545 rev. 3. La contratante proporcionará todos los materiales mayores como hormigones, hierro en varillas y mallas electrosoldadas, acero estructural en planchas, flejes y perfiles y Steel deck para las losas. El plazo de la obra es de 270 días calendario contados a partir de la entrega del anticipo y contará con un fiscalizador de obra que evaluará el avance de la obra y el cumplimiento en su ejecución. El precio estimado del contrato es de US\$3,223,964 bajo la modalidad de precio unitario fijo, es decir, que se realizarán los pagos de acuerdo a las cantidades

(Continúa)

Estructuras de Hierro EDEHSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

efectivamente medidas en obra. Durante el 2018 se recibió un anticipo de US\$1,000,000. Los honorarios por dirección técnica se cancelarán en 12 cuotas de US\$10,000 cada una. Los costos incurridos más la utilidad estimada de este contrato acumulados al 31 de diciembre de 2018 son de US\$953.417,57. El porcentaje de avance del proyecto según planilla a diciembre de 2018 es del 28.39%.

- Obra 2084

El 23 de enero de 2018, la Compañía suscribió con Coralhipermercados Cía. Ltda. ("la Contratante") un contrato cuyo objeto son los trabajos de realización de los diseños estructurales, de la estructura metálica, así como la Provisión y Montaje de la Estructura Metálica del proyecto "ALBORADA SHOPPING". El plazo de la obra es de seis meses contados a partir del término de la cimentación y contará con un fiscalizador de obra que evaluará el avance de la obra y el cumplimiento en su ejecución. El precio estimado del contrato es de US\$2,958,400 más IVA bajo la modalidad de precio unitario fijo, es decir, que se realizarán los pagos de acuerdo a las cantidades efectivamente medidas en obra. Durante el 2018 se recibió un anticipo de US\$1,200,000 (40% del valor del contrato) y el restante será cancelado contra entrega de planillas quincenales en función al avance de los trabajos realmente ejecutados, debidamente aprobadas por Fiscalización. Los costos incurridos más la utilidad estimada de este contrato acumulados al 31 de diciembre de 2018 son de US\$1,200,955,73. El porcentaje de avance del proyecto a diciembre de 2018 es del 41%.

- Obra 2086

El 20 de marzo de 2018, la Compañía suscribió con Inmobiliaria Lavie S. A. ("la Contratante") una orden de trabajo No. 5-2018 cuyo objeto es la provisión e instalación de estructura metálica para losas y cubiertas para el C. C. Paseo Shopping Ambato. El plazo de la obra es de 210 días contados a partir de la entrega del anticipo y contará con un fiscalizador de obra que evaluará el avance de la obra y el cumplimiento en su ejecución. El precio estimado del contrato es de US\$4,209,499 más IVA bajo la modalidad de precio unitario fijo, es decir, que se realizarán los pagos de acuerdo a las cantidades efectivamente medidas en obra. Durante el 2018 se recibió un anticipo de US\$1,683,780 (40% del valor del contrato) y el 60% restante será cancelado contra entrega de planillas quincenales en función al avance de los trabajos realmente ejecutados, debidamente aprobadas por Fiscalización. Los costos incurridos más la utilidad estimada de este contrato acumulados al 31 de diciembre de 2018 son de US\$3,604,418,31. El porcentaje de avance del proyecto según planilla a diciembre de 2018 es del 85.15%.

- Obra 2094

El 5 de septiembre de 2018, la Compañía suscribió con Inmobiliaria Lavie S. A. ("la Contratante") una orden de trabajo No. 022-2018, cuyo objeto es la provisión e instalación en fase 1 Bloques A+B+C+D+E/ Steel deck/ tendido y paletado de hormigón/ Dramix 3D 80-60. El plazo de la obra es de 124 días y contará con un fiscalizador de obra que evaluará el avance de la obra y el cumplimiento en su ejecución. El precio estimado del contrato es de US\$717,752 más IVA bajo la modalidad de precio unitario fijo, es decir, que se realizarán los pagos de acuerdo a las cantidades efectivamente medidas en obra. Durante el 2018 se recibió un anticipo de US\$287,100 (40% del valor del contrato) y el 60%

(Continúa)

restante será cancelado contra entrega de planillas quincenales en función al avance de los trabajos realmente ejecutados, debidamente aprobadas por Fiscalización. Los costos incurridos más la utilidad estimada de este contrato acumulados al 31 de diciembre de 2018 son de US\$460,537. El porcentaje de avance del proyecto según planilla a diciembre de 2018 es del 64%.

(24) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 19 de julio de 2019, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 19 de julio de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.