

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A - SIDEC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

1. ENTIDAD QUE REPORTA

SIDERÚRGICA Ecuatoriana S.A - SIDEC, (la Compañía) fue constituida el 4 de enero de 1940, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su actividad económica principal es la elaboración y venta de productos de la industria metal mecánica en materiales de hierro y otros materiales, así como la construcción de proyectos de alta ingeniería como: Puentes, silos, estructuras pesadas, etc.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Quito, parroquia Cotocollao calles Sabanilla OE5-210 y General Guerrero.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, su porcentaje de participación no superan el 50% por lo que no actúa como entidad controladora.

Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Conforme lo establece la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera", la Compañía adoptó las NIIF y las aplica a partir del 31 de diciembre de 2017, el proceso de adopción prevé los siguientes procedimientos: a) incluir activos y pasivos reconocidos con NIIF; b) excluir activos y pasivos no reconocidos con NIIF, c) reclasificar activos y pasivos según NIIF, y d) valorar activos y pasivos de acuerdo con NIIF. Los ajustes indicados en a) y b) fueron registrados en la cuenta patrimonial "resultados acumulados NIIF".

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S. A.- SIDECA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

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

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 vencimientos 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 vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<i><u>Norma</u></i>	<i><u>Título</u></i>	<i><u>Fecha efectiva</u></i>
NIIF 9 (nueva)	<i>Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39</i>	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	<i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	1 de enero de 2018
NIIF 2 (modificación)	<i>Aclara sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones</i>	1 de enero de 2018

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<i><u>Norma</u></i>	<i><u>Título</u></i>	<i><u>Fecha efectiva</u></i>
NIIF 16 (nueva)	<i>Arrendamientos</i>	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	<i>Contratos de seguro</i>	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	<i>Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.</i>	<i>Sin fecha definida</i>

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A.-SIDEC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a particulares, empleados, partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 22 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro de valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A - SIDECA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Obras

Incluyen todos los costos asociados en la construcción de obras, hasta la finalización de las mismas, los cuales una vez concluidas las obras o reconocido el ingreso en función del avance de la misma, pasan a formar parte del costo de venta.

El valor de las obras determinadas en los contratos, se irán reconociendo y devengando tanto en el ingreso como en el costo de venta de acuerdo a los porcentajes de avances de cada obra establecidos por el departamento de ingeniería.

Propiedades, maquinarias y equipos

Están registradas a su valor razonable previo a la adopción de las NIIF. Los activos adquiridos posteriores a la fecha de la adopción, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

Las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos 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.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinaria y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, maquinarias y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios	20
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinarias	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A - SIDEC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados 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. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo 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.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

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: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) 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 del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando 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 de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A - SIDEC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Capital social

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.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La oportunidad de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia se produce cuando el producto es recibido por los clientes; y, para el caso de exportaciones la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados en un transporte en el puerto

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros: El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% sobre las utilidades gravables.

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

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A - SIDECA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios 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 determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral en las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)
Caja	669	397
Bancos nacionales	19.150	<u>656.217</u>
Total	<u>19.819</u>	<u>656.614</u>

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A - SIDEC**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

- (a) Representa fondos en cuentas corrientes mantenidas principalmente en el Banco del Austro S.A.; el cual presenta una calificación de riesgo de "AA".

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		2018	2017
		(US dólares)	
Clientes no relacionados	(a)	371.512	729.969
Clientes relacionados	(a)	1.114.230	1.666.147
Cartera en trámite judicial		96.460	96.460
Provisión para cuentas incobrables		<u>(5.997)</u>	<u>(5.997)</u>
Subtotal clientes		1.576.205	2.486.579
Anticipos a proveedores	(b)	437.072	557.660
Reconocimiento de ingresos	(c)	1.319.456	0
Otras cuentas por cobrar		<u>163.897</u>	<u>139.616</u>
Total		<u>3.496.630</u>	<u>3.183.855</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación, no generan intereses con plazos de hasta 30 días.

(b) Corresponde a anticipos entregados por compras generalmente de insumos para la construcción de obras, entre los principales proveedores se encuentran: Acosta Gómez Iván Fernando; Construcciones Zurita Vizcaino Cía. Ltda; Fausto Briones & Asociados ; Holcim Ecuador S. A.

(c) Corresponde a la provisión de ingresos reconocida a medida que la entidad satisface las obligaciones del contrato, cuyo valor se determina de acuerdo a los avances de obra y el precio pactado, las obras en proceso y pendientes de facturación que generaron esta provisión son:

No	Obra	Cliente	Obra	Presupuesto	Reconocimiento ingreso
90502	Kmotors S. A.		Agencia Samanes -Guayaquil	2.563.297	688.511
90915	Kmotors S. A.		Agencia Samanes - Guayaquil	23.987	529
90547	Quitomotors S. A.		Agencia de Sto. Domingo	728.585	516.571
90621	Quitomotors S. A.		Agencia de Sto. Domingo	189.156	<u>113.845</u>
			Total		<u>1.319.456</u>

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que para los clientes no relacionados la provisión constituida al momento es suficientes para cubrir el deterioro.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios están conformados como sigue:

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A.-SIDEC

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Insumos	681.505	919.446
Productos terminados	67.371	111.667
<i>Productos en proceso</i>	301.953	169.458
Productos importados SIDEC Gold	4.691	3.148
Producto terminado (POLIASA)	12.955	11.815
Producto en proceso (POLIASA)	<u>11.868</u>	<u>11.576</u>
Total	<u>1.080.343</u>	<u>1.227.110</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

7. OBRAS Y PANELES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obras y paneles están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Asiauto S. A.	8.452.789	3.459.443
Gasvesubio Export S. A.	939.883	874.752
Logística Automotriz Manta Logimanta S. A.	575.475	273.257
Hyundai del Ecuador Hyundec S. A.	399.891	397.604
Ceramica Rialto S. A.	261.155	143.050
Neoauto S. A.	257.532	23.062
Banco del Austro S. A.	238.953	129.258
Asiauto S. A.	220.048	21.435
Almacopio	190.204	21.039
Ceramica Andina C. A.	163.874	33.112
Concesionario FORD	101.982	0
Quito Motors S. A.	28.348	9.599
Aekia S. A.	26.207	23.614
Esfel S. A.	25.163	0
Fabrica Toscana	11.745	0
Prototipos	7.484	0
Seguros Unidos S. A.	6.394	0
Obras SIDEC S. A.	5.616	0
Star Motors S. A.	3.893	1.429
Electrocuenca C. A.	2.948	1.519
El Carrusel Cía. Ltda.	2.234	2.234
Obras Manta Jaramillo	1.721	0
Asuncorp S. A.	1.725	0
Obras Pegaser	1.448	3.107
Ecuatoriana de Artefactos S. A. ECASA	716	469
Ecuaceramica	408	3.502
Cartorama C. A.	0	9.925
Italpisos S. A.	0	6.683
Paneles Metálicos	<u>0</u>	<u>171.249</u>
Total	<u>11.927.836</u>	<u>5.609.342</u>

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A - SIDECA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****8. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y durante esos años, las inversiones en acciones no mantuvieron movimientos, el detalle de las inversiones en acciones es el siguiente:

	<u>% Particip.</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
			(US dólares)	
Ecasa S. A.	0,008	752	752	752
Inversiones Ferrozano	0,02	13	13	13
Gasguayas S. A.	0,02	110	110	110
Inmobiliaria Ind. San Ricardo S. A.	0,05	5	5	5
Congas	8,00	828.038	<u>853.318</u>	<u>853.318</u>
Total			<u>854.198</u>	<u>854.198</u>

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

	<u>. . . 2018 . . .</u>				
	<u>% Deprec.</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>Saldos al 31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-18</u>
				(US dólares)	
Terrenos			11.207.284		11.207.284
Edificios	5	20	2.309.934		2.309.934
Edificios METALGAS	5	20	874.847		874.847
Instalaciones	5	20	2.639.834		2.639.834
Maquinaria y equipo	10	10	3.476.327	4.584	3.480.911
Equipo de transporte	20	5	457.433		457.433
Muebles y enseres	10	10	67.910		67.910
Computadoras	33.33	3	158.074		158.074
Herramientas	10	10	0		0
Equipo de comunicación	0	0	1.457		1.457
Activos en arriendo costo	(a)	0	<u>24.627</u>		<u>24.627</u>
Subtotal			21.217.727	4.584	21.222.311
Depreciación acumulada			(<u>2.765.417</u>)	(<u>537.283</u>)	(<u>3.302.700</u>)
Total			<u>18.452.310</u>	(<u>532.699</u>)	<u>17.919.611</u>

	<u>. . . 2017 . . .</u>				
	<u>% Deprec.</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>Saldos al 31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes NIIF</u>
				(US dólares)	<u>Saldos al 31-dic-17</u>
Terrenos			4.189.274		7.018.010
Construcción e instalaciones en curso			7.056	(7.056)	0
Edificios	5	20	3.120.215	(810.281)	2.309.934
Instalaciones	5	20	1.280.572	1.359.262	2.639.834
Maquinaria y equipo	10	10	2.209.255	46.213	1.220.859
Equipo de transporte	20	5	407.265		50.168
Muebles y enseres	10	10	67.910		67.910
Computadoras	33.33	3	158.074		158.074
Herramientas	10	10	659.411		0
Equipo de comunicación	0	0	1.457	(659.411)	1.457
Activos en arriendo costo	0	0	24.627		24.627

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A.- SIDECA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

<u>Activos METALGAS</u>						
Edificios	5	20	258.959		615.888	874.847
Maquinaria y equipo	10	10	189.082	(189.082)		0
Muebles y enseres	10	10	1.083	(1.083)		0
<u>Activos POLJASA</u>						
Maquinaria y equipo de produc.	10	10	380.906	(380.906)		0
Subtotal			12.955.146	46.213	8.216.368	21.217.727
Depreciación acumulada			(5.894.944)	(302.187)	3.431.714	(2.765.417)
Total			7.060.202	(255.974)	11.648.082	18.452.310

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros están convenidos como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Fecha reestructuración</u>	<u>% de interés</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
				(US dólares)	
Obligaciones por pagar	(a)	7 de junio de 2018	4%	7.585.520	7.585.520
Intereses por pagar				3.330.377	3.119.389
Total obligaciones financieras				<u>10.915.897</u>	<u>10.704.909</u>
Porción corriente				<u>3.330.377</u>	<u>3.119.389</u>
Porción no corriente				<u>7.585.520</u>	<u>7.585.520</u>

- (a) Corresponde a un préstamo contraído con Financiera Unión del Sur S. A. renovado el 7 de junio 2018 por USD 7.899.237,81 a una tasa de intereses inicial del 4% anual reajustable trimestralmente conforme lo fije la Financiera Unión del Sur S. A.

11. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Proveedores locales		1.279.559	439.700
Proveedores relacionados	(nota 21)	<u>83.551</u>	<u>72.679</u>
Subtotal proveedores		<u>1.363.110</u>	<u>512.379</u>
Anticipo por contratos	(a)	12.773.502	10.503.293
Anticipo producción en línea		2.094.062	265
Otras cuentas por pagar		36.310	41.104
Compañías relacionadas	(nota 21)	<u>90.773</u>	<u>75.552</u>
Total		<u>16.357.757</u>	<u>11.132.593</u>

- (a) Corresponde a los anticipos recibidos para la ejecución de obras de construcción, mismas que incluyen mano de obra, herramientas y equipos, los principales anticipos vigentes son:

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A - SIDECA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Contratante	Obra	Valor Contrato	Anticipo recibido
		(US dólares)	
Aekia S. A.	Estructura y montaje del galpón planta 3	9.376.342	8.151.325
Logimanta S. A.	Obras Logimanta	1.496.857	378.921
Neohyundai	Construcción edificio Hyundai Solano	856.919.	599.844
Asiauto S. A.	Kia Portoviejo – Asiauto S. A.	708.859	496.201
Esfel S. A.	Construcción de naves de tintas	297.968	119.102
Gasvesubio Export S. A.	Montaje soport zincados – tubería	498.444	348.000
Otros	Varios anticipos por obras		<u>2.680.109</u>
	Total		<u>12.273.502</u>

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

	2018	2017
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	96.718	89.942
Aporte patronal	21.886	19.721
Beneficios sociales	29.588	28.436
Utilidades por pagar	<u>89.322</u>	<u>89.322</u>
Total	<u>237.514</u>	<u>227.421</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	2018	2017
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	28.436	33.060
Provisiones	266.433	186.577
Pagos	(265.281)	(191.201)
Saldo final, diciembre 31	<u>29.588</u>	<u>28.436</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2018 y 2017, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de unidad de crédito proyectado; considerando una tasa de descuento del 4,25% anual, tasa que corresponde a los rendimientos de bonos corporativos locales; los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 138 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 1,50%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A.- SIDECA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	262.756	44.414	307.170
Provisión costo laboral	40.011	12.834	52.845
Provisión costo financiero	1.592	1.731	3.323
Ganancias actuarial ORI	65.249	17.677	82.926
Reversiones por liquidaciones ORI	(33.001)		(33.001)
Beneficios pagados	(26.711)	(15.127)	(41.838)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	309.896	61.529	371.425
Provisión costo laboral	60.616	26.460	87.076
Provisión costo financiero	12.081	2.437	14.518
Ganancias actuarial ORI	28.888	(12.986)	15.902
Reversiones por liquidaciones ORI	(43.286)		(43.286)
Beneficios pagados	(25.905)	(17.175)	(43.080)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>342.290</u>	<u>60.265</u>	<u>402.555</u>

14. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 5.048.762, conformado por acciones ordinarias, iguales, acumulativas e indivisibles de USD 0,04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

15. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fueron originadas como sigue:

	2018	2017
	(US dólares)	
Ventas estructuras	4.980.350	2.870.873
Ventas de seriados	1.144.730	862.172
Ventas productos terminados (POLIASA)	119.354	157.664
Ventas productos importados SIDECA GOLD	4.443	16.704
Otros ingresos por ventas	41.462	65.972
Descuento en ventas	(824)	(155)
Total	<u>6.289.515</u>	<u>3.973.230</u>

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A.- SIDECA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

16. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017 la determinación del costo de venta, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Productos		
Inventario inicial de materias primas	919.446	1.676.352
(+) Compras del año	808.394	1.254.163
(-) Inventario final de materias primas	(681.505)	(919.446)
(+) Inventario inicial de productos en proceso	181.034	623.075
(-) Inventario final de productos en proceso	(313.821)	(181.034)
(+) Inventario inicial de productos terminados	126.630	331.337
(-) Inventario final de productos terminados	(85.017)	(126.630)
(+) Ajustes	<u>337.211</u>	<u>(1.843.320)</u>
Costo de ventas (a)	<u>1.292.372</u>	<u>814.497</u>
Obras en proceso		
Saldo inicial de obras en proceso	5.609.342	4.695.033
(+) Adiciones	9.122.201	4.633.929
(-) Saldo final de obras en proceso	(11.927.836)	(5.721.009)
(+) Provisión del costo	1.054.720	0
(+) Ajustes	<u>214.500</u>	<u>(1.664.892)</u>
Costo de ventas (b)	<u>4.072.927</u>	<u>1.943.061</u>
Costo de venta total (a + b)	<u>5.365.299</u>	<u>2.757.558</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Gastos del personal		
Honorarios y comisiones	461.700	374.620
Servicio de guardianía	49.039	46.139
Impuestos	31.495	26.433
Depreciaciones	24.584	32.225
Mantenimiento y reparación	22.871	138.921
Servicios básicos	12.515	2.293
Movilización	10.786	16.826
Combustibles y lubricantes	7.621	8.537
Gastos de fabricación	3.080	2.069
Gastos no deducibles	3.013	4.421
Otros gastos	1.716	65.014
Total	<u>48.672</u>	<u>42.265</u>

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A.-SIDEC**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****18. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Gastos de personal	56.966	69.810
Depreciaciones	16.646	13.239
Transporte	13.385	11.912
Servicios básicos	1.474	1.281
Mantenimiento y reparación	483	74
Honorarios y comisiones	0	4.367
Otros gastos	0	624
Total	<u>88.954</u>	<u>101.307</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
(Pérdida) Utilidad contable	(92.574)	141.168
(-) participación empleados	0	(21.175)
(+) partidas conciliatorias, netas	778.231	181.884
(+) Diferencias temporarias	<u>101.594</u>	<u>0</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>787.251</u>	<u>301.877</u>
Impuesto a la renta, anticipo mínimo	(a) <u>196.813</u>	<u>71.278</u>
Impuesto diferido	<u>25.399</u>	<u>0</u>

- a) El impuesto para el año 2017, en aplicación del Decreto Ejecutivo 210 del 20 de noviembre 2017, equivale al anticipo del impuesto a la renta calculado para este año fijado en USD 82.874, menos USD 11.596 que corresponde al 40% de la cuota pendiente de pago ($28.990 \times 40\%$).

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2018 y 2017, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	Tipo de relación	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Clientes			
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	123.630	
Asiauto S. A.	Cía. Relacionada	5.933	9.546
Banco del Austro S. A.	Cía. Relacionada	47.910	60.251
Cartorama	Cía. Relacionada	4.848	
Cerámica Andina C. A.	Cía. Relacionada	9.854	10.961
Cerámica Rialto S. A.	Cía. Relacionada	66.473	

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A.-SIDEC**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Cía. Nacional del Gas CONGAS C.A.	Cía. Relacionada	7.247	
Ecasá	Cía. Relacionada	52.098	52.098
Ecogas S. A.	Cía. Relacionada	5.861	
Eljuri Antonio Juan	Cía. Relacionada		227
Esfel S. A.	Cía. Relacionada	121.268	10.826
Gasvesubio Export S. A.	Cía. Relacionada	447.583	
Intrans Ecuador S. A.	Cía. Relacionada	5.539	8.701
Italpisos S. A.	Cía. Relacionada	22.073	22.073
Karnataka S. A.	Cía. Relacionada	759	759
Kmotor S. A.	Cía. Relacionada	77.776	1.219.148
Neg. Autom. Neohyundai	Cía. Relacionada		2.424
Seguros Unidos	Cía. Relacionada	58.704	212.383
Sociedad Electrónica SOCELEC	Cía. Relacionada	56.674	56.750
Total	(Nota 5)	<u>1.114.230</u>	<u>1.666.147</u>
<u>Proveedores</u>			
Andicoaudi S. A.	Cía. Relacionada	1.341	1.341
Asiauto S. A.	Cía. Relacionada	2.975	2.778
Italpisos S. A.	Cía. Relacionada	43.695	34.034
Quito Motors S. A.	Cía. Relacionada	2.302	2.218
Seguros Unidos S. A.	Cía. Relacionada	33.238	32.308
Total	(nota 11)	<u>83.551</u>	<u>72.679</u>
Compañías relacionadas			
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	50.116	34.115
Autorusia S. A.	Cía. Relacionada	463	464
Cartorama C. A.	Cía. Relacionada	0	9.179
Compañía Nacional de Gas CONGAS C.A.	Cía. Relacionada	6.471	675
Ecuatoriana de Artefactos S. A.	Cía. Relacionada	21.864	19.261
Italpisos S. A.	Cía. Relacionada	<u>11.859</u>	<u>11.589</u>
Total	(nota 11)	<u>90.773</u>	<u>75.283</u>

21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene Acta de determinación No. 17201524900883702, por concepto de impuesto a la renta del año 2012 por el valor de USD 37.478, más intereses y recargo del 20%.

22. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A - SIDEC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 0,83 (0,75 en el 2017) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 – 30</u>	<u>31 – 90</u>	<u>91 – 360</u>	<u>> de 360</u>	<u>Total</u>
(US dólares)					
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes	19.819				19.819
Clientes	688.822	288.164	246.503	262.253	1.485.742
Cartera judicial	0	0	0	96.460	96.460
Total activos financieros	<u>708.641</u>	<u>288.164</u>	<u>246.503</u>	<u>358.713</u>	<u>1.602.021</u>
Pasivos financieros					
Obligaciones bancarias	3.330.377			7.585.520	10.915.897
Proveedores y acreedores	288.737	607.731	319.383	238.032	1.453.883
Total pasivos financieros	<u>3.619.114</u>	<u>607.731</u>	<u>319.383</u>	<u>7.823.552</u>	<u>12.369.780</u>

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A.- SIDECA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****23. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 12 de julio de 2019 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 o que requieran ajustes o revelación.
