

## **ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y objeto social**

Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 28 de noviembre del 2012. Su domicilio principal se encuentra en Guayaquil, provincia del Guayas.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa, celebrada el 4 de mayo del 2012 se aprobó la escisión de esta Compañía y la creación, por efecto la escisión de la compañía Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil. Dicha escisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Resolución No. SC.IJ.DJCPTÉ-Q.12.005292 del 10 de octubre del 2012.

El objeto social de la Compañía es fabricar y comercializar productos metálicos en general y de productos de aluminio como estructuras, graderíos, vallas y señalización de carreteras, puentes, hangares, ventanas, fachadas flotantes, muebles y todo otro producto relacionado con la construcción y decoración; así como actividades de exportación de productos metálicos. Adicionalmente, la Compañía podrá constituir o participar en la constitución o compra de acciones o participaciones de sociedades con un objeto social a fin.

Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil es una subsidiaria de Corporación Empresarial S.A. Corpesa, empresa domiciliada en el Ecuador, quien posee el 99,99% del capital social.

##### **1.2 Otros asuntos importantes**

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de diciembre del 2014, se aprobó la capitalización de deuda mantenida por la Compañía con su accionista Corporación Empresarial S.A. Corpesa, por un saldo de US\$507,118, y con fecha 26 de enero del 2015, se celebró la escritura de aumento de capital y reforma del Estatuto Social, determinando lo siguiente: i) aumento del capital suscrito y pagado de la Compañía, mediante compensación de créditos por la suma de US\$507,118, y la emisión de quinientos siete mil ciento dieciocho acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una; ii) reforma del artículo quinto "Del Capital" del estatuto social de la Compañía por el saldo y número de acciones antes mencionadas.

Con fecha 17 de septiembre del 2015, se pone a consideración de la Administración de la Compañía, un informe de los movimientos históricos del patrimonio en el cual se identificó la necesidad de corregir los registros contables en la cuenta "Aportes para futuras Capitalizaciones", que carecen de sentido legal y técnico, en sentido de que Estructuras de Aluminio S.A., Estrusa no es accionista de la compañía Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil por este motivo, con fecha 30 de octubre del 2015, se efectúa el

## **ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

reverso del saldo de esta cuenta por un valor de US\$146.790. (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio).

#### **1.3 Situación financiera del país**

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, fuente principal de ingresos en el país, así como también otros aspectos como la devaluación de otras monedas en comparación al dólar estadounidense, moneda oficial del país.

A fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado varias alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% del Impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, continuidad de restricción en importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

#### **1.4 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de abril del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tema</u>                                                                                                                                                                                                                               | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u> |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| NIC 7        | Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.                                                                                          | 1de enero del 2017                                                  |
| NIC 12       | Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.                                                                                                                                                   | 1de enero del 2017                                                  |
| NIF 12       | Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIF 12.                                                                                                                                               | 1de enero del 2017                                                  |
| NIC 28       | Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?                                                                                                       | 1de enero del 2018                                                  |
| NIC 40       | Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.                                                                                                                                                                                     | 1de enero del 2018                                                  |
| NIF 1        | Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.                                                                                                                                                        | 1de enero del 2018                                                  |
| NIF 2        | Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.                                                                                                                                                        | 1de enero del 2018                                                  |
| NIF 4        | Enmiendas relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos Financieros).                                                                                                                                                               | 1de enero del 2018                                                  |
| NIF 9        | Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.                                                                                                                                                                                 | 1de enero del 2018                                                  |
| NIF 9        | Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios". | 1de enero del 2018                                                  |
| NIF 15       | Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).                                                | 1de enero del 2018                                                  |
| IFRIC 22     | Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.                                                                                                                                                                        | 1de enero del 2018                                                  |
| NIF 16       | Publicación de la norma: "Arendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.                                                                                                                                                              | 1de enero del 2019                                                  |

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## **ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

### **2.3 Cambio en política contable**

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio).

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6,31% y 7,00%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4,36% y 4,15%, respectivamente.

Debido a que el efecto de este cambio no fue significativo, la Administración de la Compañía no efectuó la reestructuración de los estados financieros del año 2015 y el registro completo se realizó contra los resultados acumulados del año 2016 por US\$3.932 y Otros Resultados Integrales por US\$4.442.

### **2.4 Moneda funcional y de presentación**

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

### **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

### **2.6 Activos y pasivos financieros**

#### **2.6.1 Clasificación**

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

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

"otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(c) Otros pasivos financieros

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

#### 2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

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

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición inicial

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

#### Medición posterior

##### (a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "otros ingresos, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

##### (b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

##### (c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene principalmente las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de aluminio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

#### 2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$24.559 y US\$6.496 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### 2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

#### 2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros y retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

#### 2.9 Propiedad y equipo

La propiedad y equipo es registrada al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

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

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u>   | <u>Número de años</u> |
|-------------------------|-----------------------|
| Maquinarias y equipos   | 10 a 15               |
| Equipo de producción    | 6 a 10                |
| Instalaciones y bodegas | 10 a 20               |
| Muebles y enseres       | 10 a 15               |
| Equipos de computación  | 3 a 6                 |
| Vehículos               | 4 a 6                 |

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

## **ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.10 Activos Intangibles**

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

#### **2.11 Deterioro de activos no financieros, (propiedad y equipo y activos intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### 2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i las diferencias temporarias deducibles;
- ii la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

#### 2.13 Beneficios a los empleados

##### (a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

##### (b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,36% (2015: 4,14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. (Ver además 2.3)

## **ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.14 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.15 Ingresos diferidos**

Los ingresos diferidos constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de servicios de fabricación de estructuras metálicas a clientes. La Compañía transfiere estos valores a resultados bajo el método de avance de obra real de cada proyecto, basados en la fiscalización del avance del trabajo y reportes de obra.

#### **2.16 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos se reconocen de acuerdo al avance real de cada proyecto, es decir en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

#### **2.17 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

### 3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima para obtener beneficios de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

#### (a) Riesgos de mercado

##### (i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

La Compañía no mantiene obligaciones bancarias o pasivos con costo, por lo que su exposición a este riesgo es mínima.

##### (ii) Riesgo de precio y concentración:

###### Riesgo de precios productos elaborados:

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo la creación de productos sustitutos de menor calidad, sin embargo, los mismos son mitigados con la fidelización del mercado a través de la innovación de productos. Adicionalmente, Existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tasa de cambio, precios de materiales, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a que son adquiridos a su compañía relacionada Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

#### (b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

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

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación (1)</u> |             |
|---------------------------|-------------------------|-------------|
|                           | <u>2016</u>             | <u>2015</u> |
| Banco Pichincha C.A.      | AAA-                    | AAA-        |

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                            | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Indice de morosidad                                                        | 62,09%      | 70,11%      |
| Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada<br>(en número de veces) | 0,17        | 0,12        |

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

#### (c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2016 y 2015 concentró su apalancamiento netamente con compañías relacionadas, con los que han conseguido plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cartera,
- Calificación de clientes en función al volumen, rotación de cartera y margen de contribución de cada uno.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

| <u>Año 2016</u>                | <u>Menos de<br/>30 días</u> | <u>Entre 30 y<br/>180 días</u> | <u>Entre 180<br/>días y 1 año</u> | <u>Total</u>   |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Sobregiros Bancarios           | 6.302                       | -                              | -                                 | 6.302          |
| Cuentas por pagar comerciales  | 137.525                     | 33.279                         | -                                 | 170.804        |
| Cuentas por pagar relacionadas | 396.399                     | 141.329                        | 147.170                           | 684.898        |
|                                | <u>540.226</u>              | <u>174.608</u>                 | <u>147.170</u>                    | <u>862.004</u> |

  

| <u>Año 2015</u>                | <u>Menos de<br/>30 días</u> | <u>Entre 30 y<br/>180 días</u> | <u>Entre 180<br/>días y 1 año</u> | <u>Total</u>   |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Cuentas por pagar comerciales  | 91.507                      | 2.166                          | 28.055                            | 121.728        |
| Cuentas por pagar relacionadas | -                           | -                              | 512.936                           | 512.936        |
|                                | <u>91.507</u>               | <u>2.166</u>                   | <u>540.991</u>                    | <u>634.664</u> |

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos:
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

|                                            | <u>2016</u>    | <u>2015</u>     |
|--------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Sobregiro bancario                         | 6.302          | -               |
| Cuentas por pagar comerciales              | 170.804        | 121.728         |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 684.898        | 512.936         |
|                                            | <u>862.004</u> | <u>634.664</u>  |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(287)</u>   | <u>(26.392)</u> |
| Deuda neta                                 | 861.717        | 608.271         |
| Total patrimonio neto                      | 1.215.234      | 994.718         |
| Capital total                              | 2.076.951      | 1.602.989       |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>             | <b>41%</b>     | <b>38%</b>      |

Las principales fuente de apalancamiento son sus compañías relacionadas.

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Vida útil de la propiedad y equipo*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(c) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                        | Corriente        |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                        | 2016             | 2015             |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)           | 287              | 26.392           |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                  |
| Inversiones mantenidas al vencimiento (Nota 7)         | 50.917           | 971.527          |
| Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)                | 1.505.639        | 789.663          |
| Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 14)              | -                | 6.471            |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>1.556.843</b> | <b>1.794.054</b> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                  |
| Sobregiro Bancario (Nota 6)                            | 6.302            | -                |
| Cuenta por pagar comerciales (Nota 13)                 | 170.804          | 121.728          |
| Cuentas por pagar relacionadas (Nota 14)               | 684.898          | 512.936          |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>862.004</b>   | <b>634.664</b>   |

#### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

**ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                        | <u>2016</u>    | <u>2015</u>   |
|------------------------|----------------|---------------|
| Caja chica             | 287            | 800           |
| Bancos Pichincha C.A.  | -              | 25.592        |
|                        | <u>287</u>     | <u>26.392</u> |
| Sobregiro Bancario (1) | <u>(6.302)</u> | <u>-</u>      |
|                        | <u>(6.015)</u> | <u>26.392</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a sobregiros contables en la cuenta corriente mantenida en Banco Pichincha C.A.

**7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

|                              | <u>2016</u>   | <u>2015</u>    |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Fondo de Inversión (1)       | 50.917        | 570.000        |
| Banco Internacional S.A. (2) | -             | 400.000        |
| Interés por cobrar           | -             | 1.527          |
|                              | <u>50.917</u> | <u>971.527</u> |

- (1) Comprenden a inversiones mantenidas en el Fondo de Inversión Centenario Repo (administrado por Fiducia S.A.)
- (2) Corresponden a un certificado de depósito en el Banco Internacional S.A. con fecha de vencimiento 7 de enero del 2016 a una tasa de interés del 5.85% anual.

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

|                              | <u>2016</u>      | <u>2015</u>    |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Clientes (1)                 | 758.355          | 531.159        |
| Otras cuentas por cobrar (2) | 771.843          | 265.000        |
| Provisión por deterioro      | <u>(24.559)</u>  | <u>(6.496)</u> |
|                              | <u>1.505.639</u> | <u>789.663</u> |

- (1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

(Véase página siguiente)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                   | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-------------------|----------------|----------------|
| <u>Por vencer</u> | 287.529        | 158.748        |
| <u>Vencidas</u>   |                |                |
| De 31 a 60 días   | 82.895         | 144.700        |
| De 61 a 90 días   | 131.995        | 19.029         |
| De 91 a 180 días  | 113.705        | 156.365        |
| Más de 181 días   | 142.231        | 52.318         |
|                   | <u>758.355</u> | <u>531.158</u> |

- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprenden cuentas por cobrar clientes por concepto de avances de obra que no han sido facturados.
- (3) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

|               | <u>2016</u>     | <u>2015</u>    |
|---------------|-----------------|----------------|
| Saldo inicial | (6.496)         | (5.592)        |
| Incrementos   | <u>(18.063)</u> | <u>(904)</u>   |
| Saldo final   | <u>(24.559)</u> | <u>(6.496)</u> |

## 9. ANTICIPOS

|                                 | <u>2016</u>    | <u>2015</u>   |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Anticipos proveedores (1)       | 108.739        | 7.457         |
| Servicios prepagados (2)        | 34.429         | 15.804        |
| Cuentas por cobrar personal (3) | 18.669         | 7.971         |
|                                 | <u>161.837</u> | <u>31.232</u> |

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, comprende principalmente a anticipos entregados al proveedor F.O.M. Industrie S.R.L. por US\$ 88.786, Beitar S.A. por US\$ 8.400 y Downey Glass Industries LLC por US\$ 6.350.
- (2) Corresponde a los valores cancelados por concepto de primas de seguros.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprenden principalmente a valores pendientes de cobro al personal de la Compañía por concepto de servicios de salud y medicina.

**ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

|                                                     | <u>2016</u>    | <u>2015</u>   |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Impuesto la valor agregado                          | 135.339        | 2.497         |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta     | -              | 6.937         |
| Retenciones en la fuente impuesto al valor agregado | -              | 4.373         |
|                                                     | <u>135.339</u> | <u>13.807</u> |

**11. INVENTARIOS**

|                               | <u>2015</u>    | <u>2015</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Inventarios en producción (1) | 777.468        | 757.988        |
| Inventario en proceso         | (18.491)       | 83.881         |
| Inventarios varios            | 50.072         | 37.086         |
| Inventarios en tránsito       | 7.661          | -              |
|                               | <u>816.710</u> | <u>878.955</u> |

(1) Corresponde al inventario de aluminio, vidrio, planchas de aluminio compuesto y puertas automáticas para el desarrollo de los contratos suscritos.

**12. PROPIEDADES Y EQUIPO**

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

**ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Descripción</u>                | <u>Maquinaría y<br/>Equipo</u> | <u>Equipo de<br/>Producción</u> | <u>Instalaciones y<br/>Bodegas</u> | <u>Muebles y<br/>Enseres</u> | <u>Equipo de<br/>Computación</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u>   |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Al 1 de enero del 2015</b>     |                                |                                 |                                    |                              |                                  |                  |                |
| Costo histórico                   | 4.832                          | 6.688                           | -                                  | 5.052                        | 16.967                           | 16.895           | 50.434         |
| Depreciación acumulada            | (757)                          | (960)                           | -                                  | (3.404)                      | (891)                            | (3.299)          | (9.311)        |
| Valor en libros                   | <u>4.075</u>                   | <u>5.728</u>                    | -                                  | <u>1.648</u>                 | <u>16.076</u>                    | <u>13.596</u>    | <u>41.123</u>  |
| <b>Movimiento 2015</b>            |                                |                                 |                                    |                              |                                  |                  |                |
| Adiciones                         | -                              | -                               | 13.892                             | 2.100                        | 3.095                            | -                | 19.087         |
| Ventas / Bajas                    | -                              | -                               | -                                  | -                            | (1.106)                          | -                | (1.106)        |
| Depreciación                      | (550)                          | (669)                           | -                                  | (6.109)                      | (643)                            | (3.165)          | (11.157)       |
| Baja depreciación                 | -                              | -                               | -                                  | 389                          | -                                | -                | 389            |
| Valor a diciembre 2015            | <u>3.525</u>                   | <u>5.059</u>                    | <u>13.892</u>                      | <u>(1.972)</u>               | <u>17.422</u>                    | <u>10.410</u>    | <u>48.336</u>  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2015</b> |                                |                                 |                                    |                              |                                  |                  |                |
| Costo histórico                   | 4.832                          | 6.688                           | 13.892                             | 7.152                        | 18.956                           | 16.895           | 68.415         |
| Depreciación acumulada            | (1.306)                        | (1.629)                         | -                                  | (9.124)                      | (1.534)                          | (6.485)          | (20.079)       |
| Valor en libros                   | <u>3.526</u>                   | <u>5.059</u>                    | <u>13.892</u>                      | <u>(1.972)</u>               | <u>17.422</u>                    | <u>10.410</u>    | <u>48.336</u>  |
| <b>Movimiento 2016</b>            |                                |                                 |                                    |                              |                                  |                  |                |
| Adiciones (1)                     | -                              | -                               | 59.780                             | -                            | 735                              | 20.515           | 81.030         |
| Depreciación                      | (881)                          | (669)                           | -                                  | (717)                        | (5.804)                          | (5.676)          | (13.747)       |
| Valor a diciembre 2016            | <u>2.645</u>                   | <u>4.390</u>                    | <u>73.672</u>                      | <u>(2.689)</u>               | <u>12.353</u>                    | <u>25.249</u>    | <u>115.619</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b> |                                |                                 |                                    |                              |                                  |                  |                |
| Costo histórico                   | 4.832                          | 6.688                           | 73.672                             | 7.152                        | 19.691                           | 37.410           | 149.445        |
| Depreciación acumulada            | (2.187)                        | (2.298)                         | -                                  | (9.841)                      | (7.338)                          | (12.161)         | (33.826)       |
| Valor en libros                   | <u>2.645</u>                   | <u>4.390</u>                    | <u>73.672</u>                      | <u>(2.689)</u>               | <u>12.353</u>                    | <u>25.249</u>    | <u>115.619</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2016 comprende principalmente a la ampliación y adecuaciones de las instalaciones y bodegas ubicadas en la ciudad de Guayaquil y a la adquisición de un vehículo.

**ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Composición:

|                         | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores (1)         | 163.144        | 114.173        |
| Otras cuentas por pagar | 7.660          | 7.555          |
|                         | <u>170.804</u> | <u>121.728</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 comprende principalmente a valores pendientes de pago con: i) Vitrum S.A. US\$36.182, ii) Fairislitoral C.A. por US\$18.552 (2015: US\$68.195) por concepto de adquisición de vidrio templado, iii) Romeral Cia. Ltda. por US\$18.005 y iv) QBE Seguros Colonial por un saldo de US\$23.178 (2015: US\$ 17.643) por concepto de pólizas de seguros.

**14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS****(a) Saldos**

| <u>Sociedad</u>                              | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u> | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u>                    |                   |                    |                |                |
| Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A.     | Entidad del Grupo | Comercial          | -              | 6.344          |
| Estructuras de aluminio S.A. Estrusa         | Entidad del Grupo | Comercial          | -              | 127            |
|                                              |                   |                    | <u>-</u>       | <u>6.471</u>   |
| <u>Cuentas por pagar</u>                     |                   |                    |                |                |
| Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. (1) | Entidad del Grupo | Comercial          | 513.814        | 343.889        |
| Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa (2)     | Entidad del Grupo | Comercial          | 143.835        | 146.790        |
| Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A.      | Entidad del Grupo | Comercial          | 27.449         | 22.256         |
|                                              |                   |                    | <u>684.898</u> | <u>512.936</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende principalmente a valores pendientes de pago por concepto de adquisición de perfilera.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a valores pendientes de pago por la regularización de cuentas patrimoniales de acuerdo al informe gerencial de fecha 17 de septiembre del 2015. (véase nota 1.2)

**(b) Transacciones**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

| <u>Ventas efectuadas</u>                        | <u>Entidad</u>    | <u>Transacción</u> | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|-------------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral | Entidad del grupo | Comercial          | -                | 56.187           |
| Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa            | Entidad del grupo | Comercial          | -                | 3.793            |
|                                                 |                   |                    | <u>-</u>         | <u>59.980</u>    |
| <u>Compras efectuadas</u>                       |                   |                    |                  |                  |
| Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral | Entidad del grupo | Comercial          | 1.084.970        | 2.928.532        |
| Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral | Entidad del grupo | Préstamos          | 200.000          | -                |
| Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa            | Entidad del grupo | Comercial          | -                | 1.505.899        |
| Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A.         | Entidad del grupo | Comercial          | -                | 326.324          |
|                                                 |                   |                    | <u>1.284.970</u> | <u>4.760.755</u> |

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

## 15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

|                               | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|-------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| <b>Año 2016</b>               |                         |                    |                                |                        |
| <u>Pasivos Corrientes</u>     |                         |                    |                                |                        |
| Beneficios a empleados (1)    | <u>66.481</u>           | <u>1.760.890</u>   | <u>(1.710.586)</u>             | <u>116.784</u>         |
| <u>Pasivos no Corrientes</u>  |                         |                    |                                |                        |
| Jubilación patronal (Nota 16) | 13.579                  | 29.800             | -                              | 43.379                 |
| Desahucio (Nota 16)           | <u>2.166</u>            | <u>9.921</u>       | <u>-</u>                       | <u>12.087</u>          |
|                               | <u>15.745</u>           | <u>39.721</u>      | <u>-</u>                       | <u>55.468</u>          |
| <b>Año 2015</b>               |                         |                    |                                |                        |
| <u>Pasivos Corrientes</u>     |                         |                    |                                |                        |
| Beneficios a empleados (1)    | <u>117.373</u>          | <u>1.280.879</u>   | <u>(1.331.771)</u>             | <u>66.481</u>          |
| <u>Pasivos no Corrientes</u>  |                         |                    |                                |                        |
| Jubilación patronal (Nota 16) | 19.426                  | -                  | (5.847)                        | 13.579                 |
| Desahucio (Nota 16)           | <u>-</u>                | <u>2.166</u>       | <u>-</u>                       | <u>2.166</u>           |
|                               | <u>19.426</u>           | <u>2.166</u>       | <u>(5.847)</u>                 | <u>15.745</u>          |

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Comprende principalmente a la participación de trabajadores sobre utilidades del ejercicio por un valor de US\$ 57.783 (2015: US\$13.788).

#### 16. ANTICIPO DE CLIENTES

Comprende principalmente anticipos recibidos para el suministro e instalación de ventanería de aluminio y vidrio de los proyectos Hospital Zofragua, y Residencia Galápagos US\$47.828 (2015: US\$102.970), conforme lo dispone los respectivos contratos de suministro e instalación. (Ver Nota 25)

#### 17. INGRESOS DIFERIDOS

Corresponde a valores facturados y no prestados conforme lo disponen los contratos de los servicios de fabricación de estructuras metálicas suscritos por la Compañía. Dichos valores se irán reconociendo en el ingreso conforme avance la ejecución de la obra. Al 31 de diciembre comprenden US\$498.432 (2015: US\$984.892).

#### 18. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES

El movimiento y los saldos de los ingresos diferidos se presentan a continuación:

|                            | <u>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Jubilación patronal        | 43.379        | 13.579        |
| Bonificación por desahucio | 12.087        | 2.166         |
|                            | <u>55.466</u> | <u>15.745</u> |

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

|                                    | <u>2016</u>  | <u>2015</u>  |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                  | 4,36%        | 6,31%        |
| Tasa de incremento salarial        | 3,00%        | 3,00%        |
| Tasa de incremento de pensiones    | 2,00%        | 2,00%        |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación                   | 12,17%       | 11,80%       |
| Vida laboral promedio remanente    | 7,46         | 7,9          |

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

|                                                   | <u>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial                                     | 15.745        | 19.426        |
| Ajuste cambio de tasa (1)                         | 8.374         | -             |
| Costo laboral por servicios actuales              | 16.254        | 18.171        |
| Costo financiero                                  | 1.051         | 1.499         |
| Pérdida (ganancia) actuarial                      | 20.872        | (11.703)      |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (6.830)       | (12.180)      |
| Costos por servicios pasados                      | -             | 532           |
| Saldo final                                       | <u>55.466</u> | <u>15.745</u> |

- (1) En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio).

## 19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

### (a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

### (b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

**ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                   | <u>2016</u>     | <u>2015</u>     |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos               | 385.220         | 91.922          |
| Menos: Participación laboral                                      | <u>(57.783)</u> | <u>(13.788)</u> |
| Utilidad antes de impuestos                                       | 327.437         | 78.134          |
| Menos: Ingresos excentos (1)                                      | -               | (12.180)        |
| Mas: Gastos no deducibles (2)                                     | 25.634          | 19.085          |
| Mas: Participación de trabajadores atribuible a ingresos excentos | <u>-</u>        | <u>1.827</u>    |
| Base imponible total                                              | 353.072         | 86.867          |
| Tasa de impuesto a la renta                                       | <u>22%</u>      | <u>22%</u>      |
| Impuesto a la renta calculado                                     | 77.676          | 19.111          |
| Anticipo mínimo determinado                                       | <u>27.751</u>   | <u>28.371</u>   |
| Total impuesto a la renta causado                                 | <u>77.676</u>   | <u>28.371</u>   |

- (1) Corresponde al efecto del reverso de la provisión de jubilación patronal (salidas) de trabajadores con un tiempo de trabajo en la compañía menor a 10 años.
- (2) Comprende principalmente a; i) Provisiones por Cuentas Incobrables que excedan los límites establecidos por la ley por US\$11.206, Provisión para jubilación patronal y desahucio, que exceda los límites establecidos por la ley o efectuada sobre personal que no cumpla con el tiempo mínimo establecido por US\$6.428 y iii) gastos no sustentados en comprobantes de venta por US\$8.000 (2015: registro del gasto de la provisión por jubilación patronal de trabajadores con tiempo de trabajo menor a 10 años detallado en el cálculo actuarial por US\$15.820, y gastos no sustentados en comprobantes de venta por US\$1.581.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

|                                       | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta causado           | 77.676         | 28.371         |
| Menos                                 |                |                |
| Retenciones en la fuente efectuadas   | (41.755)       | (35.308)       |
| Crédito tributario de años anteriores | <u>(6.937)</u> | <u>-</u>       |
| Saldo a pagar (Saldo a favor)         | <u>28.984</u>  | <u>(6.937)</u> |

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el 2016, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$27.751, monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio el monto de US\$77.676. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta, el anticipo mínimo determinado US\$ 28.371.

#### (c) Impuesto a la Renta Diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporarias que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

|                                                                             | <u>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Utilidad antes de impuestos                                                 | 327.437       | 78.135        |
| Tasa de impuesto a la renta                                                 | 22%           | 22%           |
|                                                                             | <u>72.036</u> | <u>17.190</u> |
| Efecto fiscal de los gastos no deducibles<br>al calcular la ganancia fiscal | 5.639         | 1.921         |
| Total impuesto a la renta del año                                           | <u>77.676</u> | <u>19.111</u> |
| Tasa Efectiva                                                               | 24%           | 24%           |

#### (d) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

#### (e) Otros asuntos

**“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”:** El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Dedución del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

**“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”:** El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a

## **ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

## **20. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 557.118 acciones nominativas y ordinarias de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas, que se encuentran domiciliados en Ecuador.

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 7% del capital suscrito.

##### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

#### 22. VENTAS

|                        | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|------------------------|------------------|------------------|
| Ventas (1)             | 4.158.645        | 2.976.721        |
| Descuento y devolución | (28.742)         | (353)            |
|                        | <u>4.129.903</u> | <u>2.976.368</u> |

(1) Corresponden a las ventas de estructuras metálicas y de aluminio, ventanería, vallas, graderios y adicionalmente ventas de desperdicios (Chatarra).

#### 23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

**ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

|                                  | <u>Costo de<br/>productos<br/>vendidos</u> | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Gastos de<br/>Venta</u> | <u>Total</u>     |
|----------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------------|
| Costo de compra de materia prima | 1.909.595                                  | -                                   | -                          | 1.909.595        |
| Sueldos y salarios               | 951.792                                    | 160.518                             | -                          | 1.112.310        |
| Honorarios por asesoría          | 100                                        | 294.880                             | -                          | 294.980          |
| Arriendo                         | -                                          | 100.000                             | -                          | 100.000          |
| Participación trabajadores       | -                                          | 57.783                              | -                          | 57.783           |
| Comisiones                       | -                                          | -                                   | 51.399                     | 51.399           |
| Servicios de alimentación        | 42.944                                     | 5.617                               | -                          | 48.561           |
| Mantenimiento                    | 40.266                                     | 7.255                               | -                          | 47.521           |
| Otros menores                    | 6.184                                      | 26.822                              | -                          | 33.006           |
| Seguros                          | 21.537                                     | 6.928                               | -                          | 28.465           |
| Servicio de vigilancia           | -                                          | 24.952                              | -                          | 24.952           |
| Servicio de transporte           | 12.289                                     | 9.423                               | -                          | 21.712           |
| Impuestos y contribuciones       | 12                                         | 19.783                              | -                          | 19.795           |
| Servicio de publicidad           | -                                          | -                                   | 19.741                     | 19.741           |
| Provisión cuentas incobrables    | -                                          | 18.063                              | -                          | 18.063           |
| Depreciación                     | 12.220                                     | 1.527                               | -                          | 13.747           |
| Jubilación patronal y desahucio  | -                                          | 10.475                              | -                          | 10.475           |
| Servicios médicos                | 11.283                                     | -                                   | -                          | 11.283           |
| Suministros varios               | 3.869                                      | 3.329                               | -                          | 7.198            |
| Atenciones al personal           | 6.675                                      | 453                                 | -                          | 7.128            |
| Servicio de telefonía celular    | -                                          | 4.270                               | -                          | 4.270            |
|                                  | <u>3.018.766</u>                           | <u>752.078</u>                      | <u>71.140</u>              | <u>3.841.984</u> |

2015

|                                  | <u>Costo de<br/>productos<br/>vendidos</u> | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Gastos de<br/>Venta</u> | <u>Total</u>     |
|----------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------------|
| Costo de compra de materia prima | 1.366.178                                  | -                                   | -                          | 1.366.178        |
| Sueldos y salarios               | 671.147                                    | 189.735                             | -                          | 860.882          |
| Honorarios por asesoría          | -                                          | 351.340                             | -                          | 351.340          |
| Comisiones                       | -                                          | -                                   | 43.157                     | 43.157           |
| Servicios de alimentación        | 35.337                                     | 6.145                               | -                          | 41.483           |
| Servicio de vigilancia           | -                                          | 26.469                              | -                          | 26.469           |
| Servicio de transporte           | 23.855                                     | 17.474                              | -                          | 41.330           |
| Impuestos y contribuciones       | -                                          | 22.604                              | -                          | 22.604           |
| Mantenimiento                    | 20.737                                     | 10.579                              | -                          | 31.316           |
| Atenciones al personal           | 19.304                                     | 3.904                               | -                          | 23.208           |
| Servicio de publicidad           | -                                          | -                                   | 17.054                     | 17.054           |
| Seguros                          | 15.399                                     | 11.378                              | -                          | 26.778           |
| Participación trabajadores       | -                                          | 13.788                              | -                          | 13.788           |
| Servicios médicos                | 9.797                                      | 3.586                               | -                          | 13.383           |
| Depreciación                     | 9.576                                      | 1.581                               | -                          | 11.157           |
| Jubilación patronal y desahucio  | 7.347                                      | 675                                 | -                          | 8.022            |
| Suministros varios               | 3.029                                      | 4.507                               | -                          | 7.536            |
| Servicio de telefonía celular    | 1.025                                      | 2.971                               | -                          | 3.996            |
| Provisión cuentas incobrables    | -                                          | 904                                 | -                          | 904              |
| Otros menores                    | 4.022                                      | 16.361                              | -                          | 20.383           |
|                                  | <u>2.186.754</u>                           | <u>684.002</u>                      | <u>60.212</u>              | <u>2.930.967</u> |

## **ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **24. OTROS INGRESOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2016 incluyen principalmente ingresos relacionados con asesorías, cortes y ensamblados de estructuras de aluminio principalmente ventanales por US\$39.518 (2015: US\$32.733).

#### **25. PRINCIPALES CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN**

- Con fecha 15 de marzo de 2016, la Compañía suscribió con el Banco Guayaquil S.A., tres contratos para provisión, fabricación e instalación de la fachada de malecon, piso 1, 2 y 3, y manparas de aluminio y vidrio en el interior del piso 1, 2 y 3 del edificio de la matriz del banco por US\$ 309.924 incluido IVA.
- Con fecha 5 de abril de 2016, la Compañía suscribió con China Camc Engineering Co. Ctda., el contrato complementario 3 de suministro e instalación de ventanería de aluminio y vidrio del Hospital General Zofragua de 400 camas, por un valor de US\$385.629 incluido IVA.
- Con fecha 15 de mayo de 2016, la Compañía suscribió con China Camc Engineering Co. Ctda., el contrato complementario 1 de suministro e instalación de ventanería de aluminio y vidrio del Hospital General Zofragua de 400 camas, por un valor de US\$217.792 incluido IVA.
- Con fecha 10 de agosto de 2016, la Compañía suscribió con China Camc Engineering Co. Ctda., el contrato complementario 2 de suministro e instalación de ventanería de aluminio y vidrio del Hospital General Zofragua de 400 camas, por un valor de US\$64.056 incluido IVA.
- Con fecha 28 de septiembre de 2016, la Compañía suscribió con Inmariuxi C.A., un subcontrato de construcción para la fabricación e instalación de la carpintería de aluminio y vidrio para la obra Construcción Torre Sur – Kennedy Alborada.
- Con fecha 30 de julio del 2015, la Compañía suscribió con Inmariuxi C.A., un contrato de construcción de provisión e instalación de aluminio y vidrio para la obra Construcción Edificio Blue Ray, sujetándose a los planos, normas y técnicas establecidas en las especificaciones y memorias técnicas del Proyecto, por un valor de US\$518.560 incluido IVA.
- Con fecha 12 de diciembre del 2014, la Compañía suscribió con Administradora de Negocios ADNE S.A., un contrato de fabricación, ensamblaje e instalación de aluminio y vidrio de ventanas, puertas, marquesinas y pasamanos a ejecutarse en proyecto Hotel Rapsodia II, de acuerdo a los diseños y especificaciones técnicas por un valor de US\$343.442 más IVA.
- Con fecha 15 de abril del 2015, la Compañía suscribió con China Camc Engineering Co. Ctda., un contrato de suministro e instalación de ventanería de aluminio y vidrio

## **ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

del Hospital General Zofragua de 400 camas conforme lo dispone las especificaciones técnicas del Proyecto por un valor de US\$399.832 más IVA, adicional, la contratante se obliga al pago de un anticipo del 50% del valor del contrato por US\$199.916.

- Con fecha 20 de julio del 2015, la Compañía suscribió con China Camc Engineering Co. Cltda., un contrato de suministro e instalación de ventanería de aluminio y vidrio del Hospital General Montesinai de 400 camas conforme lo dispone las especificaciones técnicas del Proyecto por un valor de US\$399.832 más IVA, adicional, la contratante se obliga al pago de un anticipo del 50% del valor del contrato por US\$199.916.
- Con fecha 2 de marzo del 2015, la Compañía suscribió con Inmomariuxi Cía Ltda., un contrato de instalación de mamparas, puertas y ventanas de aluminio y vidrio conforme lo dispone las especificaciones técnicas del Proyecto por un valor de US\$399.832 más IVA.

#### **26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.