

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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.DJCPTE-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 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

Por su parte la Compañía ha logrado mantener la liquidez, calidad crediticia y solvencia, producto de una adecuada administración de sus políticas de gestión de riesgo y liquidez. La Administración considera que cuenta con las herramientas y controles necesarios que le permiten aprovechar este nuevo impulso económico.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de abril del 2018 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 POLÍTICAS 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 2017 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 2017 y 2016 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.

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:

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 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). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generarán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis preliminar y concluyó lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones comerciales de la Compañía corresponden a la fabricación y comercialización de productos metálicos que de manera general presentan dos obligaciones de desempeño que son claramente identificables (comercialización e instalación); adicionalmente cuando se establecen transacciones con componentes variables, la Administración aplica el concepto de

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

avance de obra con el fin de reflejar el verdadero efecto sobre los ingresos; no existen costos adicionales incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, no obstante se espera completar el análisis de todas las implicaciones de esta norma y de esta manera acoplarse a los requerimientos específicos que impliquen ciertas consideraciones adicionales exigidos por NIIF 15.

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar relacionadas los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se 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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "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

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 obligaciones financieras cuentas por pagar proveedores 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de 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 con vencimientos originales de más de 3 meses. 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.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 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.

(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) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se 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.
- (iii) 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.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 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 2017 y 2016 la Compañía constituyó una provisión de US\$24.559 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.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario y retenciones 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.

2.7 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.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados inicialmente al costo y hasta cinco años a valor razonable 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, basados en el estudio de un perito independiente.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Cualquier aumento en la revaluación de equipos se reconoce en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit por revaluación.

El saldo de revaluación de equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja y/o uso de estos activos.

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 no 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 relevante. Las estimaciones de vidas útiles 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:

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<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.

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 2017 y 2016 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.

2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software. Los activos intangibles son amortizados en el plazo de 5 años.

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.

2.10 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 2017

(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 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 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 2017

(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.

2.12 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 o gastos de venta 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 4,02% (2016: 4,36%) 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.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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, 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.

2.16 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 2017

(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:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(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 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>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de morosidad	85,03%	62,09%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0.41	0,17

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).

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente con instituciones financieras y compañías relacionadas, con los que han conseguido plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

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 período 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.

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Total
<u>Año 2017</u>					
Sobregiros Bancarios	1.107	-	-	-	1.107
Obligaciones financieras (Corto y largo plazo)	-	78.571	78.571	314.286	471.428
Cuentas por pagar proveedores	73.905	9.605	6.133	-	89.643
Cuentas por pagar relacionadas	659.928	250.000	-	-	909.928
	<u>734.940</u>	<u>338.176</u>	<u>84.704</u>	<u>314.286</u>	<u>1.472.106</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 3 años	Total
<u>Año 2016</u>					
Sobregiros Bancarios	6.302	-	-	-	6.302
Cuentas por pagar proveedores	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>-</u>	<u>862.004</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.
- 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.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiro bancario	1.107	6.302
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	471.429	-
Cuentas por pagar proveedores	89.643	170.804
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	909.928	684.898
	<u>1.472.107</u>	<u>862.004</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(132.221)</u>	<u>(287)</u>
Deuda neta	1.339.886	861.717
Total patrimonio neto	<u>1.276.671</u>	<u>1.215.234</u>
Capital total	<u>2.616.557</u>	<u>2.076.951</u>
Ratio de apalancamiento	51%	41%

Las principales fuente de apalancamiento son sus compañías relacionadas e instituciones financieras

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.

(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.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Vida útil de propiedades y equipos e intangibles

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 2.8 y 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 2.10.

(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 2.12b

(e) Impuesto a la renta diferidos

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017		2016
	Corriente	No Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	132.221	-	287
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 7)	1.326	-	50.917
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)	1.293.104	-	1.505.639
Total activos financieros	<u>1.426.651</u>	<u>-</u>	<u>1.556.843</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Sobregiro Bancario (Nota 6)	1.107	-	6.302
Obligaciones bancarias	157.143	314.286	-
Cuenta por pagar proveedores (Nota 14)	89.643	-	170.804
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 15)	909.928	-	684.898
Total pasivos financieros	<u>1.157.821</u>	<u>314.286</u>	<u>862.004</u>

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 2017 y 2016, 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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica	950	287
Bancos Pichincha C.A.	<u>131.271</u>	<u>-</u>
	132.221	287
Sobregiro Bancario (1)	<u>(1.107)</u>	<u>(6.302)</u>
	<u>131.114</u>	<u>(6.015)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a sobregiros contables en las cuentas corrientes mantenidas en el Banco Bolivariano S.A. y Banco Pichincha C.A. respectivamente.

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondo de Inversión (1)	<u>1.326</u>	<u>50.917</u>

(1) En el mes de octubre del 2017 la Compañía solicitó el rescate de US\$51.000 de las inversiones mantenidas en el Fondo de Inversión Centenario Repo (administrado por Fiducia S.A.)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	669.871	758.355
Otras cuentas por cobrar (2)	647.792	771.843
Provisión por deterioro	<u>(24.559)</u>	<u>(24.559)</u>
	<u>1.293.104</u>	<u>1.505.639</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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	100.283	287.529
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	3.426	82.895
De 61 a 90 días	466.136	131.995
De 91 a 180 días	39.630	113.705
Más de 181 días	60.396	142.231
	<u>669.871</u>	<u>758.355</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden principalmente a cuentas por cobrar por conceptos de avance de obra que no han sido facturados; a: i) Arco Plaza I por US\$129.903, ii) Hospital Monte Sinai por US\$78.883; y, iii) Hospital Zofragua por US\$58.885 y para el 2016 corresponde principalmente a i) Hospital Zofragua por US\$148.340 y ii) Edificio Spazio por US\$128.600.

(3) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(24.559)	(6.496)
Incrementos	-	(18.063)
Saldo final	<u>(24.559)</u>	<u>(24.559)</u>

9. ANTICIPOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos proveedores (1)	9.406	108.739
Servicios prepagados (2)	28.015	18.669
Cuentas por cobrar personal (3)	2.898	34.429
	<u>40.319</u>	<u>161.837</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 comprende principalmente a anticipos entregados a los proveedor Vergara Camacho Carlos por US\$3.272 y Axalys Alma Components S. l. por US\$5.710 y para el 31 de diciembre del 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.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(3) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden principalmente a valores pendientes de cobro al personal de la Compañía por concepto de servicios de salud y medicina.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto la valor agregado	20.617	135.339
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (Ver nota 20)	19.419	-
Retenciones en la fuente impuesto al valor agregado	109.042	-
	<u>149.078</u>	<u>135.339</u>

11. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventarios en producción (1)	663.185	758.977
Inventario en proceso	26.079	-
Inventarios varios	54.604	50.072
Inventarios en tránsito	355	7.661
	<u>744.223</u>	<u>816.710</u>

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

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene inventarios entregados en garantía por US\$ 357.237 por las obligaciones bancarias contratadas Ver Nota 26

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, y equipos 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)

Descripción	Maquinaria y Equipo	Equipo de Producción	Instalaciones y Bodegas	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero de 2016							
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>
Movimiento 2016							
Adiciones	-	-	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>
Al 31 de diciembre de 2016							
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>
Movimiento 2017							
Adiciones (1)	15.385	7.847	436.486	-	1.325	20.552	481.595
Tranferencia (2)	509.109	-	(509.109)	-	-	-	-
Ajuste al costo (4)	(3.387)	(7.883)	-	2.025	9.823	2.264	2.843
Sobrantes	-	-	-	-	1.901	16.448	18.349
Revaluo (3)	313	-	-	3.013	1.382	9.357	14.066
Bajas	-	(60)	-	-	(864)	-	(924)
Deterioro	(3)	-	-	(78)	-	-	(81)
Depreciación bajas (4)	1.551	36	(1.049)	5.497	(17.414)	(3.488)	(14.868)
Depreciación	(13.410)	(307)	-	(1.056)	(5.314)	(14.604)	(34.691)
Valor en libros	<u>512.203</u>	<u>4.023</u>	<u>(0)</u>	<u>6.713</u>	<u>3.192</u>	<u>55.778</u>	<u>581.909</u>
Costo histórico	526.252	6.592	1.049	12.191	33.258	86.032	665.374
Depreciación acumulada	(14.049)	(2.569)	(1.049)	(5.478)	(30.067)	(30.254)	(83.465)
Valor en libros	<u>512.203</u>	<u>4.023</u>	<u>(0)</u>	<u>6.713</u>	<u>3.192</u>	<u>55.778</u>	<u>581.909</u>

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía importó maquinaria para las bodegas por US\$436.486 y un vehículo por US\$18.000.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía activo las construcciones en proceso de ampliación de las bodegas de la ciudad de Guayaquil por US\$509.109.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017, en cumplimiento a la política establecida en años anteriores, la Compañía efectuó el revaluó de sus propiedades y equipos, a través de un estudio independiente realizado por un perito calificado. Dicho estudio determinó un incremento patrimonial por US\$14.066
- (4) Corresponde a ajustes realizados por efecto de la valuación y toma física de propiedades y equipos realizada al cierre del año por un perito calificado.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene maquinarias entregadas en garantía por US\$428.260 por las obligaciones bancarias contraídas Ver Nota 26.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2017:

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre		Total
		Corriente	Largo plazo	
Banco Bolivariano S.A. (1)	7,50%	157.143	314.286	471.429
		<u>157.143</u>	<u>314.286</u>	<u>471.429</u>

- (1) Corresponde a una operación con crédito prendario, industrial y comercial por US\$785.497, con vencimiento al 21 de diciembre del 2020.

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores (1)	80.143	163.144
Otras cuentas por pagar	9.500	7.660
	<u>89.643</u>	<u>170.804</u>

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a valores pendientes de pagos con QBE seguros colonial S.A por US\$31,633 y Vitrum S.A. por US\$21,548 (2016: comprende principalmente a valores pendientes de pago con: i) Vitrum S.A. US\$36.182, ii) Fairislitoral C.A. por US\$18.552.)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal	Entidad del grupo	Comercial	363	-
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal Duran	Entidad del grupo	Comercial	86	-
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa (1)	Entidad del grupo	Comercial	47.105	-
			<u>47.554</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal (2)	Entidad del grupo	Comercial	239.619	513.614
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal (3)	Entidad del grupo	Préstamos	504.753	-
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa (1)	Entidad del grupo	Otras cuentas	138.790	143.835
Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A. (4)	Entidad del grupo	Comercial	26.766	27.449
			<u>909.928</u>	<u>684.898</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 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.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende principalmente a valores pendientes de pago por concepto de adquisición de perfilera.

(3) Corresponde a 2 préstamos obtenidos por US\$250.000 y 300.000 de su Compañía relacionada Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal a 180 días plazo con una tasa del intereses del 7,25% y 90 días plazo con una tasa de interés 7,25% respectivamente.

(4) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a saldos pendientes por pagos por servicios profesionales en materia financiera y administración.

(b) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de

(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)

compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen 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>2017</u>	<u>2016</u>
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal	Entidad del grupo	Comercial	16.396	-
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal Duran	Entidad del grupo	Comercial	3.031	-
Estrusa de aluminio S.A. Estrusa	Entidad del grupo	Comercial	80	-
			<u>19.507</u>	<u>-</u>
 <u>Compras efectuadas</u>				
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal	Entidad del grupo	Comercial	629.093	1.084.970
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal	Entidad del grupo	Préstamos	-	200.000
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa	Entidad del grupo	Otras cuentas	287	-
Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A.	Entidad del grupo	Comercial	291.001	-
			<u>920.381</u>	<u>1.284.970</u>

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

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2017

Pasivos Corrientes

Beneficios a empleados (1)	<u>116.784</u>	<u>(1.143.993)</u>	<u>1.197.276</u>	<u>63.502</u>
----------------------------	----------------	--------------------	------------------	---------------

Pasivos no Corrientes

Jubilación patronal (Nota 16)	43.379	25.375	(24.786)	43.968
Desahucio (Nota 16)	<u>12.087</u>	<u>6.490</u>	<u>(3.175)</u>	<u>15.402</u>
	<u>55.466</u>	<u>31.865</u>	<u>(27.961)</u>	<u>59.370</u>

Año 2016

Pasivos Corrientes

Beneficios a empleados (1)	<u>66.481</u>	<u>1.760.890</u>	<u>(1.710.586)</u>	<u>116.784</u>
----------------------------	---------------	------------------	--------------------	----------------

Pasivos no Corrientes

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>55.466</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a las vacaciones por pagar por US\$23.233 y para el 2016 comprende principalmente a la participación de trabajadores sobre utilidades del ejercicio por un valor de US\$ 57.783

17. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde anticipos recibidos para la ejecución de los proyectos de construcción; según el siguiente detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fideicomiso Mercantil Tower Plaza	60.667	-
Tassoteli S.A	58.932	-
Promotora inmobiliaria Portal S.A.	14.692	-
Arena Hsiu S.A	7.000	-
Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A.	6.499	8.190
Jimenez Marchan Carlos	1.200	-
Comercial Agrícola Rodma Cia. Ltda.	415	-
Edificio Riverfront	134	134
China Camc Engineering Co.ltd.	-	28.615
Centridagsa S.A.	-	8.391
Inmomariuxi C.A	-	2.498
	<u>149.539</u>	<u>47.828</u>

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a valores facturados y no prestados conforme lo disponen los contratos de servicios de fabricación de estructura metálica; según el siguiente detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Golf Club	3.818	-
Residencia Arosemena	442	-
Centro Comercial Alhambra	-	287.087
Remodelación local Juan ElJuri	-	150.757
Residencia Massuh	-	40.906
Torres del Mall	-	8.536
Departamento edificio el Coral	-	6.130
Torre Sur Kennedy Alborada	-	4.575
Residencia Arosemena	-	441
	<u>4.260</u>	<u>498.432</u>

19. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	43.968	43.379
Bonificación por desahucio	15.402	12.087
	<u>59.370</u>	<u>55.466</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,36%
Tasa de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	18,42%	12,17%
Vida laboral promedio remanente	7,49%	4,96

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	55.466	15.745
Ajuste cambio de tasa (1)	-	8.374
Costo laboral por servicios actuales (Nota 24)	29.570	16.254
Costo financiero (Nota 24)	2.295	1.051
Pérdida (ganancia) actuarial	(20.354)	20.872
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7.607)	(6.830)
Saldo final	<u>59.370</u>	<u>55.466</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).

20. 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 2015 al 2017 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 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	49.517	385.220
Menos: Participación laboral	<u>(7.427)</u>	<u>(57.783)</u>
Utilidad antes de impuestos	42.090	327.437
Mas: Gastos no deducibles (1)	<u>45.018</u>	<u>25.634</u>
Base imponible total	87.108	353.071
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	19.164	77.676
Anticipo mínimo determinado menos 40% de beneficio	18.618	27.751
Total impuesto a la renta causado	<u>19.164</u>	<u>77.676</u>

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a i) 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\$25.377 (2016: 6.428) ii) costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados por US\$13.002 (2016: 8.000) y iii) gasto depreciación de activos revaluados por US\$6,639 y para el 2016 comprende adicionalmente provisiones por Cuentas Incobrables que excedan los límites establecidos por la ley por US\$11.206.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	19.164	77.676
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(38.583)	(41.755)
Crédito tributario de años anteriores	-	(6.937)
(Saldo a favor) a pagar	<u>(19.419)</u>	<u>28.984</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 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 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$18.618, 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\$19.164. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta, el causado por US\$77.676.

Reconciliación de la tasa efectiva

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos	42.091	327.437
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	9.260	72.036
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>9.904</u>	<u>5.640</u>
Total impuesto a la renta del año	<u>19.164</u>	<u>77.676</u>
Tasa Efectiva	46%	24%

(c) Impuesto a la Renta Diferido

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

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos pasivos:	<u>(3.516)</u>	<u>-</u>

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

	<u>Impuesto Diferido</u>
Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2016	-
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	(3.516)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>(3.516)</u>

- (1) Comprende el pasivo por impuesto diferido generado por diferencias temporarias en revalúo de propiedades y equipos.

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Revalorización de propiedades y equipos
Impuestos diferidos:	
Al 1 de enero y 31 diciembre del 2016	-
Cargo/ crédito a resultados por impuestos diferidos	(3.516)
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(3.516)</u>

(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 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 2017 y 2016 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.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Deducción 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 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

(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)

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.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.y la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio cuando no provenga de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 557.118 acciones nominativas y ordinarias de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídica, que se encuentran domiciliados en Ecuador.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Corporación empresarial S.A. Corpesa	Ecuatoriana	99,00%
Gomez Calisto Bernado	Ecuatoriana	1,00%
		<u>100,00%</u>

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

(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)

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 2017, la reserva constituida alcanza el 11,35% (2016:7%) del capital suscrito.

Superávit revaluación de activos

Representa las ganancias y pérdidas acumuladas que surgen de la revaluación de propiedades y equipos. El saldo de revaluación de propiedades y equipos es transferido directamente a utilidades retenidas cuando se produce la baja y/o uso de estos activos.

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.

23. VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas (1)	3.028.399	4.158.645
Descuento y devolución	<u>(2.631)</u>	<u>(28.742)</u>
	<u>3.025.768</u>	<u>4.129.903</u>

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

24. 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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de materia prima	1.310.651	-	-	1.310.651
Sueldos y salarios	687.942	173.071	-	861.013
Honorarios por asesoría	250	301.446	-	301.696
Comisiones	-	-	85.882	85.882
Arriendo	21.875	28.125	-	50.000
Depreciación	32.638	2.053	-	34.691
Servicios de alimentación	27.736	5.475	-	33.211
Seguros	25.302	7.315	-	32.617
Jubilación patronal y desahucio	25.560	6.305	-	31.865
Servicio de transporte	9.135	21.882	-	31.017
Servicio de vigilancia	-	25.730	-	25.730
Impuestos y contribuciones	-	25.635	-	25.635
Mantenimiento	14.645	9.008	-	23.653
Servicio de publicidad	-	-	18.072	18.072
Atenciones al personal	3.644	5.740	-	9.384
Suministros varios	1.334	6.414	-	7.748
Participación trabajadores	-	7.427	-	7.427
Servicios médicos	7.015	-	-	7.015
Servicio de telefonía celular	-	4.122	-	4.122
Otros menores	8.138	31.144	-	39.282
	<u>2.175.865</u>	<u>660.892</u>	<u>103.954</u>	<u>2.940.711</u>

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de materia prima	1.909.595	-	-	1.909.595
Sueldos y salarios	932.115	164.991	-	1.097.106
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
Jubilación patronal y desahucio	19.677	6.002	-	25.679
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
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>

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

25. GASTOS (INGRESOS) FINANCIEROS, NETO

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Gastos bancarios (1)	42.783	-
Intereses comerciales entre compañías relacionadas (2)	8.915	-
Intereses ganados en fondo de inversiones	(1.432)	(30.321)
Otros	6.049	6.631
	<u>56.315</u>	<u>(23.690)</u>

(1) Corresponde a los intereses pagados del préstamo obtenido con el Banco Bolivariano S.A. por US\$42.783.

(2) Corresponde a los intereses de los préstamos obtenidos de su Compañía relacionada Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal por US\$8.915.

26. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Tipo</u>	<u>2017</u>
Maquinaria	Prenda industrial	428.260
Inventario	Prenda comercial	357.237
		<u>785.497</u>

27. PRINCIPALES CONTRATOS

- Con fecha 24 de abril del 2017, la Compañía suscribió con Inmariuxi C.A., un subcontrato de construcción para la fabricación e instalación de mamparas de aluminio y vidrio templado para la obra Construcción Fidecomiso Mercantil Tower Plaza por US\$719.637 más IVA.
- Con fecha 24 de abril del 2017, la Compañía suscribió con Centridagsa S.A. un contrato de fabricación e instalación de ventanas, puertas y mamparas según el plano, diseño y especificaciones técnicas del Proyecto de viviendas del grupo 1 y 2 de la urbanización Villa Hermosa por US \$138.095 más IVA.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Con fecha 18 de enero del 2017, la Compañía suscribió con el Banco de Guayaquil S.A. un contrato de carpintería e instalación de aluminio y vidrio de la fachada y de las mamparas interiores para el Proyecto de remodelación integral del edificio por US\$362.545 más IVA
- Con fecha 11 de mayo del 2017, la Compañía suscribió con Inmariuxi C.A., un subcontrato de construcción para la fabricación e instalación de carpintería de aluminio y vidrio para la obra Construcción Edificio Buena Vista Plaza por US\$197,734 más IVA.
- Con fecha 16 de junio de 2017, la Compañía suscribió con el Banco Internacional S.A. un contrato de servicios técnicos y profesionales de remodelación de la fachada de las oficinas bancarias por US\$140.626 más IVA
- 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. Cltda., 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. Cltda., 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. Cltda., 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.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

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