

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S. A. ESTRUSA GUAYAQUIL

## Estado de Situación Financiera

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

(En Dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u> <u>Restablecido</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	8 US\$	59.693	132.221
Deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar	9	1.395.289	1.235.556
Activos por contratos	10	725.931	-
Inversiones financieras		1.373	1.327
Impuestos por recuperar	17 (a)	198.811	149.077
Inventarios	11	888.960	744.223
Total activos corrientes		3.270.057	2.262.404
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades y equipos	12	553.266	581.910
Activos intangibles		32.551	42.316
Propiedades de inversión	13	230.366	-
Activo por impuesto diferido	17 (a)	4.798	-
Total activos no corrientes		820.981	624.226
Total activos	US\$	4.091.038	2.886.630



Bernardo Gómez  
Presidente Ejecutivo



Freddy Salazar  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S. A. ESTRUSA GUAYAQUIL

## Estado de Situación Financiera

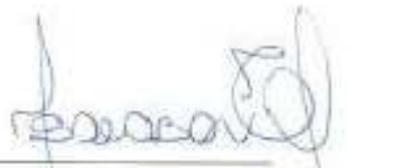
31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre de 2017

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

<u>Pasivos</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u> <u>Restablecido</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras			
cuentas por pagar	14	US\$ 917.112	1.150.216
Obligaciones financieras	15	157.143	157.143
Pasivos del contrato	16	1.568.341	-
Ingresos diferidos		-	4.280
Beneficios empleados	18	64.438	63.502
Impuestos por pagar	17 (a)	66.302	3.085
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2.773.336</b>	<b>1.378.206</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras			
cuentas por pagar	14	233.642	-
Obligaciones financieras	15	157.143	314.286
Obligaciones por beneficios definidos	19	62.589	59.370
Pasivo por impuestos diferidos	17 (a)	1.508	3.516
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>454.882</b>	<b>377.172</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3.228.218</b>	<b>1.755.378</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	20	557.118	557.118
Reservas		63.229	63.229
Resultados acumulados		242.473	510.905
<b>Total patrimonio</b>		<b>862.820</b>	<b>1.131.252</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>US\$ 4.091.038</b>	<b>2.886.630</b>



Bernardo Gómez  
Presidente Ejecutivo



Freddy Salazar  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

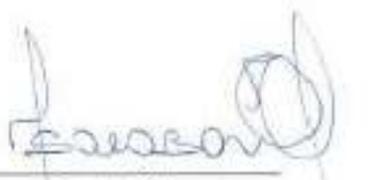
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

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

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	21 US\$	2.065.784	3.025.768
Costo de venta	22	<u>(1.564.581)</u>	<u>(2.174.983)</u>
Utilidad bruta		511.203	850.785
Gastos de administración y ventas	22	<u>(696.225)</u>	<u>(765.727)</u>
(Pérdida) utilidad operacional		(185.022)	85.058
Gastos financieros	23	(68.816)	(57.747)
Ingresos financieros		46	1.432
Otros ingresos, neto		<u>(4.069)</u>	<u>13.348</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(257.861)	42.091
Impuesto a la renta	17 (b)	<u>(21.205)</u>	<u>(22.680)</u>
		<u>(279.066)</u>	<u>19.411</u>
Otros resultados integrales:			
(Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		(3.726)	27.961
Impuesto diferido		1.192	-
Superavit por revaluación		<u>-</u>	<u>14.066</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año	US\$	<u>(281.600)</u>	<u>61.438</u>

  
 Bernardo Gómez  
 Presidente Ejecutivo

  
 Freddy Salazar  
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GLAYAQUIL

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

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

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados				Patrimonio neto
				Remedición de beneficios definidos		Otros resultados integrales		
				de beneficios definidos	Superávit por revaluación	Total	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2017		US\$ 557 118	38 253	(20 000)	-	(20 000)	619 865	1 215 235
Total resultado integral del período:		-	-	-	-	-	19 410	19 410
Ganancia del período	17	-	-	27 961	14 066	42 027	42 027	42 027
Otros resultados integrales		-	24 975	-	-	-	(24 975)	-
Apropiación de reservas		-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017, previamente reportado		557 118	63 229	7 961	14 066	22 027	634 299	1 276 673
Adopción de NIIF 9		-	-	-	-	-	(145 421)	(145 421)
Saldos al 31 de diciembre del 2017, restablecido		557 118	63 229	7 961	14 066	22 027	488 878	1 131 252
Total resultado integral del período:		-	-	-	-	-	(279 066)	(279 066)
Pérdida del período		-	-	(2 535)	-	(2 535)	(2 535)	(2 535)
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	13 169	13 169
Otros		-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018		US\$ 557 118	63 229	5 426	14 066	19 492	222 901	862 823

  
Bernardo Gómez  
Presidente Ejecutivo

  
Freddy Salazar  
Consejero General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTHUSA GUAYAQUIL

## Estado de Flujo de Efectivo

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

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

	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3.452.246	2.798.288
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.999.517)	(2.609.449)
Impuesto a la renta pagado	(22.390)	(38.583)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>430.339</u>	<u>150.256</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(46.495)	(481.595)
Adiciones de propiedades de inversión	(230.366)	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(47)	49.591
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(276.908)</u>	<u>(432.004)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras contratados	-	471.429
Obligaciones financieras pagadas	(157.153)	-
Intereses pagados	(68.816)	(57.747)
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(225.969)</u>	<u>413.682</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes	(72.538)	131.934
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	132.221	287
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u><u>59.683</u></u>	<u><u>132.221</u></u>



Bernardo Gómez  
Presidente Ejecutivo



Freddy Salazar  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

# ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

### (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 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia General el 25 de marzo de 2019 y 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 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

#### 2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

(Continúa)

## 2.2 Bases de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico. Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por los cambios en las políticas que se indica en la nota 6.

## 2.3 Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones emitidas Internacionalmente

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

### NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Compañía adopte la Norma NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros separados, como se describe a continuación.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

No se espera impacto significativo en los arrendamientos financieros de la Compañía.

### Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.

La Compañía no espera que las nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

#### 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.

### (3) Políticas Contables Significativas

#### 3.1 Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos a la vista en bancos.

#### 3.2 Instrumentos Financieros

##### (a) Activos Financieros

###### Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

#### Medición Posterior

##### Activos Financieros – Política Aplicable a contar del 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- i. el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y,
- ii. las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, La Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

##### Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio: Política Aplicable a contar del 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y,
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.
- Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo la Compañía de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

#### Activos Financieros - Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son solo Pagos del Principal y los Intereses: Política Aplicable a contar del 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial.

El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, La Compañía considera los términos contractuales del instrumento.

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, La Compañía considera:

- i. hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- ii términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- iii características de pago anticipado y prórroga; y
- iv términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

#### Activos Financieros - Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

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

#### Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento;
- Préstamos y partidas por cobrar;

#### Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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

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

{Continúa}

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

#### Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

#### i. Baja en Cuentas

##### Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

##### Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

#### ii. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### (b) Deterioro

##### Activos Financieros no Derivados

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

(Continúa)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio.

Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 120 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

(Continúa)

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 120 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

En el caso de los clientes empresa, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación.

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar.

El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

### 3.3 Impuestos por Recuperar

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

### 3.4 Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, 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.

### 3.5 Propiedades y Equipos

#### Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos son medidas a su importe revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido.

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

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

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

#### Costos Posteriores

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.

#### Depreciación

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de propiedades y equipos, 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.

La vida útil estimada de propiedades y equipos es la siguiente:

<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	<u>4 a 6</u>

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

#### 3.6 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.

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

(En Dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### 3.7 Deterioro de Activos no Financieros

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.

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 2018 (y 2017) no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### 3.8 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables ni deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

##### Impuesto a la Renta Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables ni deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

##### Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### Impuesto a la Renta Corriente y Diferido del Año

Se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

#### Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

### 3.9 Beneficios a los Empleados

#### (a) Corto Plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

#### (b) Beneficios de Largo Plazo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal e indemnización por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, 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% (4,14% en el año 2017) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, incremento futuros 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 otros 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 trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

3.10 Provisiones

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.

3.11 Reconocimiento de Ingresos

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 6. Debido al método de transición escogido para aplicar la Norma NIIF 15, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

En la nota 21 (d) se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con cliente.

(Continúa)

3.12 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los gastos 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".

(4) Administración de Riesgos Financieros

4.1 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.

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.

(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:

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).

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

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

#### (b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de pérdidas financieras que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras partidas por cobrar.

La Compañía presta los servicios especializados a compañías relacionadas; por consiguiente, cambios adversos en el sector o en las condiciones financieras de los clientes, podrían afectar el desempeño de la Compañía.

La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro de deudores comerciales, debido a que sus clientes son compañías relacionadas. Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política el efectuar préstamos a empleados a corto plazo con tasas de interés acordes al mercado, las cuales son de recuperación mensual.

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

#### (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.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo en caja y bancos 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.

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

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.

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

#### 4.2 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.

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 (cuentas por pagar compañías relacionadas) menos el efectivo en caja y bancos. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	3.228.218	1.755.378
Menos: Efectivo en caja y bancos		(59.693)	(132.221)
Deuda neta		<u>3.168.525</u>	<u>1.623.157</u>
Total patrimonio, neto	US\$	<u>862.820</u>	<u>1.276.672</u>
Ratio de apalancamiento		<u>367%</u>	<u>127%</u>

#### (5) 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 Activos no Financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

#### (b) Obligaciones por Beneficios Definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

#### (6) Cambios en la Políticas Contables

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver literal a) y la NIIF 9 (ver literal b) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros.

#### (a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

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

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía, excepto la reclasificación del pasivo del contrato que al 1 de enero de 2018 ascendió a US\$4.260.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 21 (d).

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

#### (b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía ha determinado importes que deban ser reexpresados en la información financiera comparativa.

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

#### i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la Nota 2 (d).

A continuación se explican las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

	Clasificación original bajo la norma <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIIF 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC 39</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIIF 9</u>
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo en caja y bancos				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas a cobrar	Costo amortizado	US\$ 132.221	132.221
Inversiones financieras	Préstamos y partidas a cobrar Mantenidas hasta el vencimiento	Costo amortizado Costo amortizado	1.235.556 1.327	1.235.556 1.327
Total activos financieros			US\$ 1.369.104	<u>1.369.104</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 1.150.216	1.150.216
Obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	471.429	471.429
Total pasivos financieros			US\$ 1.621.645	<u>1.621.645</u>

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones de deuda al VRCORL, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resultó en un efecto a la estimación que asciende a USD\$145.421.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

La Compañía ha usado la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición.

La información presentada para 2017, por lo general no refleja los requerimientos de NIIF 9 sino más bien los de NIC 39.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(7) Instrumentos Financieros por Categoría e Información sobre Valor razonable

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u> <u>Restablecimiento</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 59.693	132.221
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.395.289	1.235.556
Inversiones financieras	1.373	1.327
Total activos financieros	<u>1.456.355</u>	<u>1.369.104</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.249.230	1.150.216
Obligaciones financieras	314.286	471.429
Total pasivos financieros	US\$ <u>2.563.516</u>	<u>1.621.645</u>

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

#### Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- 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).

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Efectivo en Caja y Bancos

Composición:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	US\$	950	950
Instituciones financieras locales		58.743	131.271
	US\$	<u>59.693</u>	<u>132.221</u>

(9) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u> <u>Restablecimiento</u>
Deudores comerciales:			
Clientes	US\$	1.269.164	670.321
Devengados y no facturados		-	463.862
Provisión por deterioro		(147.834)	(169.980)
		<u>1.121.330</u>	<u>964.203</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	24 (a)	49.410	47.105
Empleados		1.811	2.898
Anticipos proveedores		13.728	9.406
Seguros		10.101	28.015
Otras cuentas por cobrar		196.909	183.929
	US\$	<u>1.395.289</u>	<u>1.235.556</u>

(10) Activos por Contratos

El saldo de activos de contratos se formaba de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Avance de obra clientes	US\$	<u>725.931</u>	<u>-</u>

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Inventario

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventarios (1)	US\$	833.081	689.264
Inventarios varios		55.566	54.603
Inventarios en tránsito		313	356
	US\$	<u>888.960</u>	<u>744.223</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 2018 (y 2017), la Compañía mantiene inventarios entregados en garantía por US\$769.632 (2017: US\$357.237) por las obligaciones bancarias contratadas ver nota 25.

(12) Propiedades y Equipos

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

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

Descripción	Máquinas y Equipo	Equipo de Producción	Instalaciones y Bodegas	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total
<b>Costo:</b>							
Al 1 de enero de 2017	US\$ 4.832	6.688	73.672	7.152	19.681	37.410	149.445
Adiciones	15.385	7.847	436.486	-	1.325	20.552	481.595
Transferencia	509.109	-	(509.109)	-	-	-	-
Ajustes	(3.387)	(7.883)	-	2.025	11.724	18.712	21.191
Revaluo	313	-	-	3.014	1.382	9.357	14.066
Bajas	(3)	(60)	-	(78)	(854)	-	(1.005)
Al 31 de diciembre de 2017	528.249	6.592	1.049	12.113	33.258	86.031	655.292
Adiciones	-	-	-	787	1.190	44.509	46.495
Al 31 de diciembre de 2018	528.249	6.592	1.049	12.900	34.457	130.540	711.787
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Al 1 de enero de 2017	US\$ (2.187)	(2.288)	-	(9.841)	(7.336)	(12.161)	(33.825)
Depreciación	(13.410)	(307)	-	(1.056)	(5.314)	(14.604)	(34.691)
Ajustes	1.552	36	(1.049)	5.497	(17.414)	(3.488)	(14.866)
Al 31 de diciembre de 2017	(14.045)	(2.569)	(1.049)	(5.400)	(30.066)	(30.253)	(83.382)
Depreciación	(52.381)	(1.261)	-	(1.257)	(2.702)	(18.729)	(75.195)
Ajustes	56	-	-	-	-	-	56
Al 31 de diciembre de 2018	(66.370)	(2.639)	(1.049)	(6.657)	(32.768)	(48.982)	(158.521)
<b>Valor en libros:</b>							
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 512.204	4.023	-	6.713	3.192	55.778	581.910
Al 31 de diciembre de 2018	US\$ 469.879	3.897	-	6.243	1.689	81.558	553.266

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Propiedades de Inversión

El detalle del movimiento de propiedades de inversión es el siguiente:

		1 de enero de 2018	Adquisiciones	Bajas	Revaluación	31 de diciembre de 2018
Edificios y locales comerciales	US\$	-	235,625	-	(5,259)	230,366

(14) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Composición:

	Nota	2018	2017
Acreedores comerciales:			
Proveedores nacionales	US\$	69.965	80.110
Proveedores extranjeros		79	-
Partes relacionadas	24 (a)	199.890	117.337
		<u>269.934</u>	<u>197.447</u>
Otras cuentas por pagar:			
Partes relacionadas	24 (a)	859.676	792.591
Anticipo clientes		-	149.539
Multas		6.329	6.329
Otras cuentas por pagar		14.813	4.310
		<u>880.820</u>	<u>952.769</u>
	US\$	<u>1.150.754</u>	<u>1.150.216</u>

(15) Obligaciones Financieras

	Tasa de interés		2018		2017	
			Corriente	Largo plazo	Corriente	Largo plazo
Banco Bolivariano S. A.	7,5%	US\$	<u>157.143</u>	<u>157.143</u>	<u>157.143</u>	<u>314.286</u>

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

(16) Pasivos del Contrato

Al 31 de diciembre del 2018 (y 2017) corresponde a valores facturados y no prestados conforme lo disponen los contratos de servicios de fabricación de estructura metálicas y anticipo clientes según el siguiente detalle:

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo clientes	US\$	1.332.118	
Santana Lofts		55.000	-
China Camp		38.602	-
Residencia Marriot Corrales		37.546	-
Residencia Viteri		20.154	-
Hospital Monte Sinai		31.247	-
Paseo Peatonal Plaza Navona		15.363	-
Paseo Peatonal Colegio La Moderna		15.363	-
La Vista San Eduardo Ed. Cien		9.183	-
Residencia Sra. Jéssica Blum		8.282	-
Otros menores		5.523	-
	US\$	<u>1.568.341</u>	<u>-</u>

(17) Impuestos

(a) Activos y pasivos del Año Corriente

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por recuperar:			
Retenciones en la fuente	US\$	22.390	19.419
Retenciones en la fuente del IVA		178.421	109.042
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		-	20.616
	US\$	<u>198.811</u>	<u>149.077</u>
Impuestos por pagar:			
Impuesto al Valor Agregado	US\$	62.858	-
Retenciones de IVA		1.187	456
Retenciones de Impuesto a la Renta		2.257	2.629
	US\$	<u>66.302</u>	<u>3.085</u>

(b) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	26.819	19.164
Impuesto a la renta diferido		<u>15.614</u>	<u>3.516</u>
	US\$	<u>21.205</u>	<u>22.680</u>

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta		(257.861)		42.091
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25%	-	22%	9.260
Más (menos):				
Gastos no deducibles	0%	639	24%	9.904
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	(10%)	26.180	0%	-
Otros - diferencias temporarias	2%	(5.614)	8%	3.516
	<u>(8%)</u>	<u>21.205</u>	<u>54%</u>	<u>22.680</u>

(d) Movimiento del Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	US\$ 26.819	19.164
Menos		
Retenciones en la fuente del período	(29.790)	(38.583)
Crédito tributario años anteriores	(19.419)	-
(Crédito tributario)	US\$ <u>(22.390)</u>	<u>(19.419)</u>

(e) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

	Saldo al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Jubilación personal y desahucio	US\$ -	3.806	1.192	4.798
Propiedades y equipos	US\$ (3.516)	2.008	-	(1.508)
	<u>(3.516)</u>	<u>5.614</u>	<u>1.192</u>	<u>3.290</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>4.798</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$			<u>(1.508)</u>
	Saldo al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Propiedades y equipos	US\$ -	(3.516)	-	(3.516)
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$			<u>(3.516)</u>

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2014, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2018 (así como al 2017) no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley de Régimen Tributario.

(g) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(h) Reformas Tributarias

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

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(18) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos por pagar	US\$	5.342	1.006
Aportes al IESS, incluye fondos de reserva		17.757	14.808
Beneficios sociales		41.339	40.260
Participación de las utilidades a los trabajadores		-	7.428
	US\$	<u>64.438</u>	<u>63.502</u>

(19) Obligaciones Beneficios Empleados no Corrientes

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	US\$	37.205	43.968
Bonificación por desahucio		25.384	15.402
	US\$	<u>62.589</u>	<u>59.370</u>

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	US\$	59.370	55.466
Costo laboral por servicios actuales		13.635	29.570
Costo financiero		1.773	2.295
Pérdida (ganancia) actuarial		3.726	(20.354)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(2.747)	(7.607)
Otros		(13.168)	-
Saldo final	US\$	<u>62.589</u>	<u>59.370</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25 %	4,02 %
Tasa de incremento salarial	1,50 %	1,50 %
Tasa de rotación	13,93 %	18,42 %
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(20) Patrimonio

Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 (y 2017) 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.

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

#### Reservas y Resultados Acumulados

##### Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 2018 (y 2017), la reserva constituida alcanza el 11,35% 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.

#### (21) Ventas

##### Reconocimiento de Ingresos

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 6. Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

##### (a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la elaboración e instalación de estructuras metálicas y de aluminio, ventanería, vallas, graderíos y adicionalmente ventas de desperdicios (Chatarra), a través de la suscripción de contratos con sus clientes.

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos por contratos con clientes	US\$ <u>2.085.784</u>	<u>3.025.768</u>

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales productos, líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

Por el año terminado al 31 de Diciembre		2018	2017
Mercados geográficos primarios			
Región costa	US\$	<u>2.065.784</u>	<u>3.025.768</u>
Principales productos / líneas de servicio			
Elaboración e instalación de estructuras metálicas y de aluminio, ventanería, vallas, graderíos,	US\$	<u>2.065.784</u>	<u>3.025.768</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Productos transferidos a través del tiempo	US\$	<u>2.065.784</u>	<u>3.025.768</u>

(c) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes sobre deudores comerciales, es como sigue:

			2018	
	Nota		31 de Diciembre	1 de Enero
Deudores comerciales	9	US\$	1.121.330	964.203
Activos por contrato	10		<u>725.931</u>	-
Pasivos del contrato		US\$	1.568.341	-
Ingresos diferidos			<u>-</u>	<u>4.260</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 la Compañía no determinó cambios en los saldos de activos del contrato, durante el periodo de presentación.

(d) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del bien y/o servicio a un cliente.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

Tipo de producto o servicio	Naturaleza y profundidad de información de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Elaboración e instalación de estructuras metálicas y de aluminio, ventanas, valles, grifería	<p>La Compañía ha determinado que el cliente controla todos los bienes en curso a medida que se fabrican los productos. Esto ocurre porque bajo estos contratos los productos se fabrican según una especificación del cliente. Su duración depende de la complejidad del proyecto. No obstante, por lo general, los proyectos no se extienden más allá de tres meses.</p> <p>Las facturas se emiten de acuerdo con los términos contractuales y los mismos son pagados dentro de 30 días. Los importes no facturados se presentan como activos del contrato.</p> <p>No se otorgan descuentos o rebajas por los productos.</p>	<p>Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo por base en el método del porcentaje de terminación, utilizando APO. Los costos relacionados se reconocen en el resultado cuando se incurren.</p> <p>Los arrendos recibidos se incluyen en los pasivos del contrato.</p>	<p>Los ingresos se reconocen de acuerdo al evento real de cada proyecto, en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, pueden 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 mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.</p>

(22) Costos y Gastos por Naturaleza

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

2018		Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
Costo de producción y ventas	US\$	845.541	-	845.541
Sueldos y salarios		330.678	116.014	446.692
Honorarios		375	311.000	311.375
Beneficios sociales		136.829	55.343	192.172
Otros menores		29.849	141.916	171.765
Depreciación		71.303	3.892	75.195
Gasto seguros		30.189	8.479	38.668
Mantenimiento y reparación		28.385	9.918	38.303
Beneficios empleados		34.071	-	34.071
Impuestos y contribuciones		-	27.357	27.357
Gasto arriendo		18.750	6.250	25.000
Jubilación patronal		18.194	3.223	22.417
Amortización		-	9.765	9.765
Servicio de transporte		7.400	-	7.400
Suministros y materiales		1.588	3.058	4.658
Servicios básicos		429	-	429
	US\$	<u>1.554.581</u>	<u>696.225</u>	<u>2.250.808</u>

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

## Notas a los Estados Financieros

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

2017		Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
Costo de compra de materia prima	US\$	1,310,651	-	1,310,651
Sueldos y salarios		687,942	173,071	861,013
Honorarios por asesoria		250	301,446	301,696
Comisiones		-	85,882	85,882
Arrendo		21,875	28,125	50,000
Otros menores		7,258	32,025	39,283
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
	US\$	<u>2,174,983</u>	<u>765,727</u>	<u>2,940,710</u>

(23) Gastos Financieros

Un detalle de gastos financieros es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Intereses sobre préstamos bancarios	US\$	<u>68,816</u>	<u>57,747</u>

(24) Saldo y Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con y partes relacionadas.

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Saldos

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>			
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal			
Cedal Duran S. A.	US\$	2.305	-
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa		47.105	47.105
	9 US\$	<u>49.410</u>	<u>47.105</u>
<u>Acreedores comerciales:</u>			
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal	14 US\$	<u>199.890</u>	<u>117.337</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>			
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal	US\$	602.018	627.035
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa		138.994	138.790
Asesoramiento Empresarial Colecsis S. A.		118.686	26.766
	14 US\$	<u>859.678</u>	<u>792.591</u>

(b) Transacciones

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas efectuadas</u>			
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal	US\$	16.826	16.396
Cedal Duran S. A.		228	3.031
Estrusa de Aluminio S.A. Estrusa		1.970	80
	US\$	<u>19.024</u>	<u>19.507</u>
<u>Compras efectuadas</u>			
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal	US\$	487.883	629.093
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa		734	287
Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A.		284.483	291.001
	US\$	<u>773.100</u>	<u>920.381</u>

(Continúa)

## ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAYAQUIL

### Notas a los Estados Financieros

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

#### Remuneraciones al Personal Clave de la Gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>
Honorarios administradores	US\$ <u>68.880</u>

#### Contratos y Acuerdos con Relacionadas

Con fecha 5 de enero del 2013 la Compañía suscribió el contrato de prestación de servicios técnicos especializados con su relacionada Asesoramiento Empresarial S.A. COLECSIS, con el objeto de que esta última preste servicios de asesoría y gestión de recursos humanos, asesoría y gestión financiera, asesoría y gestión en informática y soluciones integrales, asesoría y gestión en Comercio Exterior.

#### (25) Compromisos

La Compañía mantiene suscritos, varios contratos con clientes para la elaboración e instalación de estructuras metálicas y de aluminio, entre otros. El plazo promedio de los contratos es de un año. El precio de los contratos varía según el acuerdo de las partes, las especificaciones técnicas.

#### (26) Activos Entregados en Garantía

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Tipo</u>		
Maquinaria	Prenda industrial	US\$	412.395
Inventario	Prenda comercial		<u>357.237</u>
		US\$	<u>769.632</u>

#### (27) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 25 de marzo de 2019 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 25 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.