

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Acería del Ecuador C.A. - ADELCA (la "Compañía" o "ADELCA") está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación e industrialización de acero estructural, acero en varillas, perfiles, platinas, entre otros productos de acero y la importación y exportación de bienes y servicios relacionados con su actividad. Su domicilio principal es en el Km 1 ½ vía a Santo Domingo y las oficinas administrativas en la calle del Establo lote 50 y calle del Charro, Santa Lucía, Cumbayá.

El 20 de diciembre de 2013, se realizó un cambio en el estatuto de la Compañía relacionado con su actividad principal; desde esa fecha, la Compañía podrá distribuir otros productos ligados al sector de la construcción como son productos pétreos, cemento, hormigón, cables, productos metálicos, maquinaria, herramientas y otros materiales utilizados en la construcción. La Compañía podrá realizar esta comercialización de manera directa o con alianzas estratégicas o comerciales con otras compañías.

La Compañía mantiene la subsidiaria Provmetalica S.A., con una participación del 99.99%. Esta Compañía está constituida en el Ecuador desde noviembre del 2007 y tiene por objeto la venta al por mayor y menor de materiales reciclables. Esta subsidiaria en los cinco últimos años no ha mantenido operación.

1.1 Operaciones -

En el 2014, ADELCA estableció una subsidiaria denominada Adelca del Litoral S.A., con una participación accionaria en esta subsidiaria del 99.99%, con el objetivo de desarrollar la construcción de una nueva planta de fundición y laminación como plan de expansión a las plantas de la Compañía. Esta nueva planta denominada Planta "Milagro" tendrá una inversión aproximada de US\$130,000 y se considerará entre las más grandes del país.

La constitución de Adelca del Litoral S.A. se realizó con el objeto de acogerse al beneficio de exoneración de Impuesto a la Renta por los 5 años primeros de su operación de la nueva subsidiaria contemplado en el artículo 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno y que fue incluido por el COPCI. Posteriormente fue modificada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicada en Registro Oficial Suplemento No. 405 del 29 de diciembre de 2014, creando un nuevo incentivo tributario orientado a la constitución de una inversión nueva y no de una compañía nueva. Dado este nuevo incentivo, en el año 2015 ADELCA y Adelca del Litoral S.A. decidieron fusionarse por absorción para acogerse al nuevo incentivo tributario. ADELCA absorbió a la compañía Adelca del Litoral S.A. mediante escritura pública de fusión por absorción debidamente aprobada por la Superintendencia de Compañías con resolución de 27 de julio de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto de 2015.

En el mes de octubre de 2015, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo BID, para financiar la inversión de la Planta Industrial en Milagro por US\$79,000 (ver Nota 11).

Durante el 2016, ADELCA continuó con la construcción y montaje de la planta ubicada en Milagro. A finales del año se iniciaron las pruebas de producción de la planta de laminados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza los 1,504 y 1,396 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1.2 Situación económica -

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada podría originar efectos en las operaciones de la Compañía tales como: disminución en ventas dada la menor actividad económica, especialmente en el sector de la construcción y un incremento en sus costos vis-a-vis competidores de otros países con monedas devaluadas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: fortalecimiento de su área comercial, fortalecimiento de sus líneas de crédito y un manejo de mayores montos de liquidez y la implementación de planes de reducción de costos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, de fecha 24 de marzo del 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva el 30 de marzo del 2017.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades que son consideradas de esta forma por ser entidades de cometido especial) se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante "ADELCA", los que se denominan estados financieros separados.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, ADELCA también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria Provmetalica S.A., con las que ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El estado financiero individual de su subsidiaria es requerido por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dicha entidad.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía para dar cumplimiento a las modificaciones de la NIC 19, cuya aplicación fue a partir del ejercicio económico 2016, con respecto a la tasa de descuento, y con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2015 con los del año 2016, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19, según se muestra en el siguiente detalle:

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias y financieras	71,466	-	71,466
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	557	-	557
Obligación por beneficios definidos	14,393	1,445	15,838
Impuesto a la renta diferido	1,129	-	1,129
Total pasivos no corrientes	87,545	1,445	88,990
Patrimonio			
Capital social	72,500	-	72,500
Reservas	15,639	-	15,639
Resultados acumulados	70,205	(1,445)	68,760
Total patrimonio	158,344	(1,445)	156,899

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Saldo anterior 1 de enero del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 1 de enero del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias y financieras	64,657	-	64,657
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,428	-	1,428
Obligación por beneficios definidos	13,754	1,508	15,262
Impuesto a la renta diferido	1,443	-	1,443
Total pasivos no corrientes	81,282	1,508	82,790
Patrimonio			
Capital social	72,500	-	72,500
Reservas	13,663	-	13,663
Resultados acumulados	58,870	(1,508)	57,362
Total patrimonio	145,033	(1,508)	143,525

Al 31 de diciembre del 2015, el efecto de US\$63 fue registrado en otros resultados integrales del año.

2.3 Cambios en políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados 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.

Todas las cifras que se incluyen en este informe se encuentran expresadas en miles de dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, emisión de obligaciones, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete 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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **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:** Corresponden a los montos adeudados por clientes locales y del exterior por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo entre 30 y 45 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
 - (ii) **Compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos a sus entidades proveedoras de materia prima (chatarra). Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan en el corto plazo.
 - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y garantías entregadas a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** 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) **Obligaciones bancarias y financieras:** Corresponden a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación como parte del saldo de esta cuenta.

- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.
- (iv) Otros pasivos financieros: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar 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 cuentas a cobrar. 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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración ha estimado un porcentaje de deterioro para su cartera comercial (ver Nota 7).

Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal).

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Debido a las características de los productos que comercializa y produce la Compañía, no se realiza provisión alguna para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado, utilización o comercialización.

2.8 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo, 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 menores o mantenimiento normal y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes registrados en este rubro 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 será irrelevante. 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, planta y equipo son las siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10 a 20
Instalaciones	10 a 40
Edificaciones	18 a 60
Muebles y enseres	10
Vehículos y equipos de transporte	5
Equipos de computación	3

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

La Compañía registra ciertas adquisiciones de propiedad, planta y equipo en el rubro de "Construcciones en curso" cuando la construcción o montaje va a tomar más de un mes. Estos activos son mantenidos en esta cuenta hasta que estén listos para su uso, ya que posteriormente se activan y reclasifican a cada una de las agrupaciones correspondientes, dependiendo del tipo de bien.

La Compañía mantiene bajo el rubro "repuestos de activos fijos" partes y equipos estratégicos para su operación, los cuales son activados de acuerdo a la NIC 16. Estos activos son consumidos dependiendo de su necesidad operativa y se deprecian cuando son instalados.

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.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

2.9 Inversiones en subsidiarias

Son aquellas entidades sobre las que Acería del Ecuador C.A. ADELCA tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades. La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo.

2.10 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El Impuesto a la Renta 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.

Impuesto a la Renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía, aplica el 25% después del análisis realizado.

En los años 2016 y 2015, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la Renta diferido -

El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 diferido pasivo se pague.

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 temporales. Los saldos de Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe 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.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales 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, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones 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 representan 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 4.14% (2015:4.54%) anual, la cual fue determinada aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo 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 han venido prestando sus servicios a la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por intereses - Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.14 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realizará el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Compañía.

2.16 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

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.17 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF":

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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. La Compañía aplicó en su totalidad el efecto de la enmienda de la NIC 19 en el año corriente y en años anteriores.

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.

Impuesto a la renta diferido: 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 los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables. La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detalla en las notas a los estados financieros.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - A la fecha la Compañía no estima significativos los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes.

Riesgo de liquidez - El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor 5 años
Al 31 de diciembre de 2016				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas pagar	44,161	139	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	32	-	-	-
Obligaciones bancarias y financieras	34,839	44,351	52,065	20,632
Al 31 de diciembre de 2015				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas pagar	21,050	557	-	-
Obligaciones bancarias y financieras	79,071	32,982	8,602	30,438

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base bimensual. Como parte de esta revisión, el directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos a corto plazo	34,839	79,071
Préstamos a largo plazo	117,048	71,466
Deuda largo plazo proveedores	139	557
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(30,980)</u>	<u>(36,755)</u>
Deuda neta	121,046	114,339
Total patrimonio	174,271	158,342
Apalancamiento (deuda neta / patrimonio)	69%	72%

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,980	-	36,755	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	37,417	-	27,620	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,023	-	3,694	-
Otros activos financieros	988	-	1,140	-
Total activos financieros	70,407	-	69,209	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias y financieras	34,839	117,048	79,071	71,466
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	44,161	39	21,050	557
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	32	-	-	-
Total pasivos financieros	34,871	117,048	79,071	71,466

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Efectivo y bancos	6,687	6,567
Inversiones temporales (1)	24,293	30,188
	30,980	36,755

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, constituyen inversiones en instituciones de primera línea de la banca local a plazo hasta 121 días a una tasa promedio ponderada de 4.08% (2015: 6.34%) e inversiones overnight con vencimiento en el mes de enero del 2017 y 2016, respectivamente con una tasa de interés nominal anual del 3%.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Cientes locales	37,468	27,933
Cientes del exterior	584	308
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,021)</u>	<u>(1,728)</u>
Subtotal	36,031	26,513
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Garantías	114	91
Empleados	251	276
Otros	<u>1,021</u>	<u>741</u>
	<u>37,417</u>	<u>27,620</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	23,191	18,827
Hasta 60 días	8,899	4,499
60 - 360 días	1,961	3,553
Mayor 360 días	<u>4,001</u>	<u>1,362</u>
	<u>38,052</u>	<u>28,241</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	1,728	1,540
Provision por deterioro cargado a resultados	303	242
Baja de cartera	<u>(11)</u>	<u>(54)</u>
Saldo al fin del año (1)	<u>2,021</u>	<u>1,728</u>

- (1) La provisión se realiza considerando el riesgo de cobro de los clientes con cartera vencida, analizando la probabilidad de recuperación que tenga esta cartera.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima y semielaborados	35,530	30,451
Productos terminados	20,778	31,991
Repuestos y materiales	23,297	22,340
Productos en proceso	1,115	845
Importaciones en tránsito	14,000	9,644
	<u>94,720</u>	<u>95,271</u>

Durante los años 2016 y 2015, los consumos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$142 millones y US\$125 millones, respectivamente.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	300,363	241,514
Depreciación acumulada	<u>(76,905)</u>	<u>(64,108)</u>
	<u>223,458</u>	<u>177,406</u>
<u>Clasificación</u>		
Terrenos en propiedad	14,736	14,854
Edificaciones	22,378	23,812
Maquinaria y equipos	30,274	34,958
Instalaciones	15,596	18,257
Vehículos y equipos de transporte	8,509	9,655
Equipos de computación	130	137
Muebles y enseres	318	342
Propiedades en construcción	126,590	54,738
Propiedades y equipo en tránsito	795	15,180
Repuestos estratégicos	2,579	-
Anticipo a proveedores de activos (1)	1,553	5,473
	<u>223,458</u>	<u>177,406</u>

(1) Corresponde a anticipos relacionados con la compra de maquinarias y equipos.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos		Edificios	Instalaciones	Equipos de manufactura	Máquina y sueros	Vehículos y equipos de transporte	Muebles y enseres	Reservorios estratégicos	Activos en construcción			Propiedades y equipos en tránsito			Anticipos a proveedores				
	Militar	Otras localidades								Militar	Otras localidades	Militar	Otras localidades	Militar	Otras localidades	Militar	Otras localidades	Militar	Otras localidades	Militar
Al 1 de enero de 2015																				
Costo histórico	-	12,554	37,279	30,960	1,789	65,586	15,388	621	-	-	-	2,618	-	-	-	3,516	-	-	1,727	162,068
Depreciación acumulada	-	(1,111)	(11,081)	(11,604)	(1,064)	(56,073)	(7,084)	(22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,000)
Valor en libros	-	11,443	26,198	19,356	825	9,513	8,304	599	-	-	-	2,618	-	-	-	3,516	-	-	1,727	151,068
Movimiento 2015																				
Adiciones	181	444	-	84	88	951	3,786	92	-	-	10,107	788	14,576	-	-	-	-	-	-	43,205
Ventas/Bajas	(543)	-	-	-	-	-	(413)	-	-	-	(21,200)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,200)
Fusion	(108)	-	-	(10)	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,835)
Transferencias	1,300	-	2,877	994	-	877	365	-	-	-	19,587	138	583	-	(3,524)	-	-	-	-	(20,170)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	-	-	-	1	-	2	283	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	286
Depreciación	-	-	(1,221)	(2,654)	(116)	(6,170)	(2,340)	(48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,861)
Total movimiento	1,836	12,998	23,812	18,257	137	34,938	9,655	342	-	-	51,194	3,544	15,159	22	5,238	-	-	-	215	177,106
Al 31 de diciembre de 2015																				
Costo histórico	1,836	12,998	30,156	31,992	1,877	67,405	19,126	743	-	-	51,194	3,544	15,159	22	5,238	-	-	-	-	215,515
Depreciación acumulada	-	-	(6,344)	(11,735)	(1,210)	(92,417)	(6,411)	(71)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,900)
Valor en libros	1,836	12,998	23,812	20,257	667	34,988	12,715	672	-	-	51,194	3,544	15,159	22	5,238	-	-	-	-	106,615
Movimiento 2016																				
Adiciones	-	-	-	48	93	1,899	1,816	31	-	-	20,778	511	33,102	478	978	-	-	-	-	60,136
Ventas/Bajas	(118)	-	(276)	(20)	(2)	(50)	(636)	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,288)
Transferencias	-	-	61	164	-	22	(4)	-	-	-	50,606	(42)	(18,244)	(32)	(4,786)	-	-	-	-	(1,288)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	-	-	-	104	1	13	453	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	588
Depreciación	(118)	-	(1,276)	(2,661)	(68)	(6,607)	(2,751)	(55)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,851)
Total movimiento	-	-	(1,215)	(2,661)	(67)	(4,684)	(1,116)	(24)	-	-	71,384	(169)	(11,842)	(66)	(3,808)	-	-	-	-	46,051
Al 31 de diciembre de 2016																				
Costo histórico	1,718	12,998	29,941	31,991	1,907	69,275	20,283	744	-	-	122,578	4,013	317	478	1,450	-	-	-	-	204,300
Depreciación acumulada	-	-	(7,561)	(16,393)	(1,871)	(70,601)	(11,771)	(421)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78,905)
Valor en libros	1,718	12,998	22,380	15,598	730	38,674	8,512	323	-	-	122,578	4,013	317	478	1,450	-	-	-	-	125,395

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la maquinaria y equipos por US\$77 millones y US\$71 millones valor comercial, respectivamente han sido pignorados para garantizar los préstamos recibidos (ver Nota 21). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en compañías subsidiarias es como sigue:

	<u>Participación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Adelca del Litoral S.A. (1)		-	-
Provmetálica S.A.	99.90%	<u>764</u>	<u>710</u>
		<u>764</u>	<u>710</u>

- (1) Entidad fusionada con la Compañía (véase Nota 1). El traspaso se realizó en bloque a perpetuidad de los activos, pasivos y patrimonio; esta transacción no dio lugar a una plusvalía mercantil. Una vez incorporados estos saldos en la Compañía, se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones entre las entidades que pasan a formar parte de la entidad combinada. A continuación se detallan los saldos de Adelca del Litoral S.A. que pasaron a ADELCA:

Adelca del Litoral S.A. al 30 de septiembre de 2015

Efectivo y equivalentes de efectivo	108
Impuestos por recuperar	3,291
Propiedad, planta y equipo (Ver Nota 9)	35,577
Activos intangibles	40
Otros activos	144
Cuentas por pagar comerciales	(4,652)
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>(34,790)</u>
	<u>(282)</u>

Adicionalmente y como resultado de la fusión, el patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, se modificó de la siguiente manera:

<u>Patrimonio</u>	<u>Acería del Ecuador C.A. - ADELCA</u>	<u>Adelca del Litoral S.A.</u>	<u>Acería del Ecuador C.A. - ADELCA (entidad fusionada)</u>
Capital social	72,500	-	72,500
Reserva legal	15,639	-	15,639
Resultados acumulados	<u>70,487</u>	<u>(282)</u>	<u>70,205</u>
	<u>158,626</u>	<u>(282)</u>	<u>158,344</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Garantizadas- al costo amortizado:</u>		
Obligaciones bancarias (1)	139,539	121,648
Cartas de crédito financiadas (2)	<u>12,349</u>	<u>28,889</u>
	<u><u>151,887</u></u>	<u><u>150,537</u></u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente:		
Cartas de crédito financiadas corrientes	12,349	28,889
Obligación financieras a corto plazo	991	16,994
Porción corriente deuda a largo plazo	<u>21,499</u>	<u>33,189</u>
	34,839	79,071
No corriente:	<u>117,048</u>	<u>71,466</u>
Total	<u><u>151,887</u></u>	<u><u>150,537</u></u>

(1) Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos del exterior (i)	4,606	10,500
Banco Interamericano de Desarrollo - BID (ii)	65,082	30,438
Corporación Andina de Fomento - CAF (iii)	7,987	-
Bancos locales (iv)	<u>61,863</u>	<u>80,710</u>
	<u><u>139,539</u></u>	<u><u>121,648</u></u>

- (i) Corresponde a créditos mantenidos con bancos en el exterior a tasas de interés anual del 7% (2015: 5% y 6.75%). El plazo de vencimiento de estos créditos será en el año 2017.
- (ii) El 30 de octubre del año 2015, la Compañía suscribió el contrato de financiamiento con la Corporación Interamericana de Inversiones – CII y el Banco Interamericano de Desarrollo BID por US\$79,000. Este financiamiento está destinado al proyecto de expansión de la planta industrial de ADELCA ubicada en Guayas - Milagro. La Compañía recibió al 31 de diciembre del 2016 US\$72,300 (2015: US\$37,900). El plazo es de 10 años con un periodo de gracia de 1.5 años con amortización trimestral escalonada durante los dos primeros años, el crédito se registró aplicando el método del costo amortizado que resulta en un saldo al 31 de diciembre de 2016 de US\$65,082 (2015: US\$30,438). El crédito devenga una tasa de interés efectiva anual de 8.43% (2015: 7.85%).
- (iii) El 5 de octubre del año 2015, la Compañía suscribió el contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$8,000, fondos que son utilizados para capital de trabajo e inversiones. Durante el 2016, la Compañía recibió desembolsos por US\$8 millones. El plazo de esta línea de crédito es de 5 años con un periodo de gracia de 1 año con

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

amortización semestral. El crédito se contabilizó aplicando el método del costo amortizado cuyo saldo al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$7,986. El crédito devenga una tasa de interés efectiva anual de 7.88%.

- (iv) Corresponde a créditos mantenidos con bancos locales a tasas de interés anuales entre 7.15% y 8.00% (2015: 6.75% y 9.12%). El plazo de vencimiento de estos créditos serán en los años 2017 al 2020.
- (2) Las cartas de crédito son de corto plazo y corresponden al financiamiento de los bancos para la compra de materia prima y/o productos terminados de la Compañía. Las tasas de interés promedio anual del 2016 y 2015 fueron de 4.87% y 4.17%, respectivamente.

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias y financieras a largo plazo, comprenden:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	21,044
2018	22,626	14,224
2019	21,726	10,129
2020	20,419	5,584
2021	18,920	4,851
2022	12,726	4,240
2023	10,122	4,240
2024	10,122	4,240
2025	387	2,914
	<u>117,048</u>	<u>71,466</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	9,342	5,900
Proveedores del exterior	21,968	8,822
Proveedores de activos fijos (1)	12,402	6,385
Otros	588	500
	<u>44,300</u>	<u>21,607</u>
<u>Clasificación</u>		
Porción corriente	44,161	21,050
Pasivo no corriente	139	557
	<u>44,300</u>	<u>21,607</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 incluye US\$11,231 (2015: US\$5,897) correspondiente a cuentas por pagar a Sider Engineering S.p.A. por la compra de la maquinaria para la planta de Milagro.

13. IMPUESTOS

- 13.1 **Activos y pasivos del año corriente:** Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al valor agregado	-	3,388
Impuesto a la salida de divisas	801	801
Retenciones en la fuente del año	<u>2,145</u>	<u>3,833</u>
	2,946	8,022
<u>Impuestos por recuperar no corrientes</u>		
Servicio de Rentas Internas (1) (2)	1,588	2,008
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado	1,245	382
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	<u>249</u>	<u>325</u>
	<u>1,494</u>	<u>707</u>

- (1) Al 2015 corresponde principalmente al depósito bancario entregado por la Compañía al Servicio de Rentas Internas por efecto de las actas de determinación 17201501000044 y 1720120100357 de Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2009 y 2008, respectivamente (ver Nota 22).
- (2) En el año 2016 el Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió la sentencia al juicio 17505-2015.0025 correspondiente a la determinación tributaria de impuesto a la renta del año 2009 y resolvió aceptar de forma parcial la demanda presentada por ADELCA, por lo que la Compañía procedió a dar de baja US\$420 correspondientes a impuesto a la renta, intereses y multas.

ADELCA ha procedido a impugnar el valor de US\$45 correspondiente a los intereses no devueltos por el SRI por la determinación tributaria del ejercicio económico 2009.

- 13.2 **Impuesto a la renta reconocido en los resultados:** Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	6,301	5,735
Impuesto a la renta diferido (ver Nota 13.3)	(211)	(314)
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores (ver Nota 13.4)	<u>(137)</u>	<u>2,054</u>
	<u>5,953</u>	<u>7,475</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	26,411	24,289
Menos - Participación trabajadores	<u>3,962</u>	<u>3,643</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	22,449	20,646
Más - Gastos no deducibles (a)	3,297	2,385
Menos - Otras deducciones partidas conciliatorias		(88)
Menos - Ingresos exentos	(23)	-
Más - Otras partidas conciliatorias	<u>(519)</u>	<u>-</u>
Base tributaria	25,204	22,943
Base impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>6,301</u>	<u>5,735</u>

(a) Incluye principalmente depreciación de activos reevaluados.

Los años 2014 a 2016, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

13.3 Saldos del impuesto diferido: Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos generados en la depreciación de la Propiedad, planta y equipo, fue como sigue.

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
<u>Año 2016</u>			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipo	<u>(1,129)</u>	<u>211</u>	<u>(918)</u>
<u>Año 2015</u>			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipo	<u>(1,443)</u>	<u>314</u>	<u>(1,129)</u>

13.4 Impuesto a la renta reconocidos en los resultados: Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes impuesto a la renta:	22,449	20,646
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	5,613	5,161
Efecto fiscal de gastos no deducibles	824	596
Efecto fiscal de otras deducciones partidas conciliatorias	-	(22)
Efecto fiscal de ingresos exentos	(6)	-
Efecto fiscal otras partidas conciliatorias	(130)	-
Subtotal impuesto corriente	<u>6,301</u>	<u>5,735</u>
Ajustes de impuesto a la renta años anteriores (1) (2)(3)(4)	(137)	2,054
Ajuste impuesto diferido pasivo	<u>(211)</u>	<u>(314)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>5.953</u>	<u>7.475</u>
Tasa efectiva de impuestos	27%	36%

- (1) En el 2015, la Compañía se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, por lo que se procedió a pagar el valor de US\$2,054, por los juicios No. 17502-2011-0045 y 17504-2011-0024 correspondientes a la impugnación de la determinación tributaria de Impuesto a la renta de los ejercicios 2005 y 2006.
- (2) En el 2016, el Servicio de Rentas Internas reconoció a favor de la Compañía el valor de US\$434, referente al reclamo administrativo de impuesto a la renta del año 2014, correspondiente a la sentencia a favor emitida por la Corte Nacional por el juicio de rectificación de tributos.
- (3) Con relación a la Determinación Tributaria del ejercicio económico 2009, la Corte Nacional de Justicia dictó sentencia aceptando parcialmente las glosas, por lo que Adelca procedió a reconocer el valor de US\$183 como impuesto a la renta de este ejercicio de ejercicios anteriores.
- (4) El Servicio de Rentas Internas realizó determinación tributaria de impuesto a la renta del ejercicio 2012, determinando un valor de impuesto a pagar de US\$90 y un valor de retenciones en la fuente de impuesto a la renta no aceptadas por US\$23.

13.5 Reformas tributarias -

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- 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 están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 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 US\$1,000,000 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.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

Según establece el artículo 6 de esta Ley denominada “Contribución Solidaria Sobre las Utilidades” de mayo del 2016, las sociedades que realicen actividades económicas y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta, pagarán una contribución del 3% a sus utilidades que se calculará teniendo como referencia la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En el 2016, la Compañía procedió a declarar el valor de US\$688 por contribución solidaria sobre las utilidades, pagando en tres cuotas mensuales de acuerdo a lo dispuesto por esta Ley, en los meses de junio, julio y agosto el valor de US\$229 cada uno (ver Nota 20).

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

13.6 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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2016.

14. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	3,962	3,643
Beneficios sociales	<u>2,570</u>	<u>2,175</u>
	<u>6,532</u>	<u>5,818</u>

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	12,276	12,334
Bonificación por desahucio	<u>3,474</u>	<u>3,504</u>
	<u>15,750</u>	<u>15,838</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.54%
Tasa de incremento salarial	2.00%	5.00%
Tasa de rotación	9.40%	9.36%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	12,334	12,137	3,504	3,125	15,838	15,262
Costo por servicios corrientes	989	1,150	272	240	1,261	1,390
Costo por intereses	560	503	159	129	719	632
Pérdidas (ganancias) actuariales	(665)	(445)	(213)	(40)	(878)	(485)
Beneficios pagados	(707)	(867)	(248)	(184)	(955)	(1,051)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(235)	(144)	-	-	(235)	(144)
Costos de servicios pasados	-	-	-	234	-	234
31 de diciembre	<u>12,276</u>	<u>12,334</u>	<u>3,474</u>	<u>3,504</u>	<u>15,750</u>	<u>15,838</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo por servicios corrientes	989	912	272	185	1,261	1,097
Costo por intereses	560	672	159	173	719	845
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(232)	(104)	-	165	(232)	61
31 de diciembre	<u>1,317</u>	<u>1,480</u>	<u>431</u>	<u>523</u>	<u>1,747</u>	<u>2,003</u>

16. PATRIMONIO

Capital social - El capital social suscrito y pagado consiste de 72,500 de acciones de un dólar, valor nominal unitario. Mediante escritura pública de fecha 9 de diciembre del 2015, se suscribió el incremento del capital social por US\$7,500.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

17. VENTAS NETAS

Un resumen de las ventas netas por tipo de inventario es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas de:		
Productos terminados	244,181	295,895
Semielaborados y otros	<u>3,742</u>	<u>3,572</u>
	<u>247,923</u>	<u>299,467</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima y consumibles	142,305	-	-	142,305
Gastos por beneficios a empleados (1)	23,700	6,403	6,232	36,335
Gastos por depreciación y amortización (2)	12,157	937	897	13,990
Costos de distribución, transporte y logística	424	6,278	71	6,773
Honorarios y servicios	146	189	4,709	5,045
Costos de publicidad	1	1,702	13	1,715
Servicios	1,840	981	1,546	4,368
Suministros, herramientas y materiales	2,981	226	186	3,393
Gastos de mantenimiento	2,143	333	546	3,022
Impuestos	135	663	418	1,215
Provisión incobrables	-	303	-	303
Total	<u>185,833</u>	<u>18,015</u>	<u>14,618</u>	<u>218,465</u>

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima y consumibles	189,570	-	-	189,570
Gastos por beneficios a empleados (1)	23,911	6,612	5,827	36,350
Gastos por depreciación y amortización (2)	11,608	867	1,402	13,877
Costos de distribución, transporte y logística	749	6,873	93	7,715
Honorarios y servicios	276	264	5,503	6,043
Costos de publicidad	2	2,167	63	2,232
Servicios	2,066	1,141	1,010	4,217
Suministros, herramientas y materiales	3,713	375	251	4,339
Gastos de mantenimiento	2,782	503	539	3,824
Impuestos	75	596	334	1,005
Provisión incobrables	-	242	-	242
Total	<u>234,752</u>	<u>19,640</u>	<u>15,022</u>	<u>269,414</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) La participación a trabajadores fue asignado al costo de ventas, gastos administrativos y gastos de venta y comercialización; en proporción al número de empleados de cada una de estas áreas de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	2,845	2,558
Gastos de administración	607	582
Gastos de venta y comercialización	509	503
	<u>3,962</u>	<u>3,643</u>

- (2) El detalle del gasto por depreciación y amortización, es según el siguiente detalle:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo	13,385	12,785
Amortización de activos intangibles	605	1,092
	<u>13,990</u>	<u>13,877</u>

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados	1,787	1,208
Intereses por obligaciones bancarias y cartas de crédito financiadas (Nota 11) (1)	(7,282)	(9,945)
Otros gastos bancarios	(628)	(521)
	<u>(6,123)</u>	<u>(9,258)</u>

- (1) Los intereses del préstamo otorgado por el BID han sido capitalizados a la obra en construcción de Milagro por US\$3,386 y US\$94 para los años 2016 y 2015, respectivamente, utilizando la tasa efectiva al costo amortizado.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

20. OTROS GASTOS, NETO

Un detalle de otros ingresos, (gastos) es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Utilidad en venta de activos	150	7
Otros	679	1,098
	<u>829</u>	<u>1,105</u>
<u>Otros gastos:</u>		
Honorarios	-	(286)
Contribución solidaria	(688)	-
Otros	(1,026)	(968)
	<u>(1,714)</u>	<u>(1,254)</u>
Total	<u>(885)</u>	<u>(149)</u>

21. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, existen las siguientes garantías por obligaciones propias a valor comercial, mismas que son generalmente mayores a los valores en libros:

<u>Activos en garantía</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Pasivos garantizados</u>
Materia prima y/o productos terminados	23,077	78,416	Cartas de crédito
Hipoteca de inmuebles	46,205	39,942	Préstamos bancarios
Prenda industrial (Maquinaria y equipos)	77,321	76,184	Préstamos bancarios
Fideicomiso en garantía	124,361	53,050	Préstamo multilateral (BID)

22. CONTINGENCIAS

Juicios de Impugnación – Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene juicios de impugnación a observaciones (glosas) emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, en las diferentes actas de determinación tributaria. Un detalle es como sigue:

<u>No. Juicio</u>	<u>Acta de Determinación</u>	<u>Año</u>	<u>Glosas</u>	<u>Status</u>
17502-2010-0053	1720100100040	2007	1,317	Demanda de impugnación por pago indebido (1)
17505-2015-0004	1720120100357	2008	1,074	Demanda de impugnación por pago indebido (2)
17508-2015-0025	1720150100044	2009	45	Ver (3)

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) A la fecha, los asesores legales de la Compañía han interpuesto Recurso de Casación ante la Corte Nacional de Justicia.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, el juicio se encuentran en Reclamo Administrativo de impugnación ante el Tribunal Fiscal. La Administración de la Compañía, en conjunto con sus asesores legales, consideran que la probabilidad de pérdida de este juicio es baja.
- (3) Los jueces de la Corte Nacional dictaron sentencia con relación al juicio 17508-2014-0025 correspondiente a la Determinación Tributaria de Impuesto a la Renta No. 1720140100044 del ejercicio económico 2009, dejando sin efecto la glosa de participación a trabajadores. La Administración Tributaria procedió a la devolución del valor parcial pagado con multa pero no consideró el valor de los intereses pagados desde la fecha de la declaración de impuesto a la Renta del año 2016 hasta la fecha en que se realizó el pago. Por esta razón, la Compañía ha procedido a presentar una demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal solicitando la devolución de dicho interés.

23. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras de materia prima (chatarra)</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	4,375	4,048
Recicladora Internacional Imán Costa Rica	12,412	7,822
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	3,112	2,549
	<u>19,899</u>	<u>14,419</u>
<u>Compras de activos fijos</u>		
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	1,491	-
<u>Intereses ganados</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	99	101
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	23	129
	<u>122</u>	<u>230</u>
<u>Compras de materiales para activos fijos</u>		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	-	361
Conduit del Ecuador S.A.	-	4
	<u>-</u>	<u>364</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras de materias primas</u>		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	332	341
Compañía Ecuatoriana de Reciclaje S.A. (ERC)	333	396
Conduit del Ecuador S.A.	<u>104</u>	<u>225</u>
	<u>769</u>	<u>962</u>
<u>Ventas de productos</u>		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	104	72
Conduit del Ecuador S.A.	<u>3</u>	<u>88</u>
	<u>107</u>	<u>160</u>

Los siguientes saldos adeudados por partes relacionadas se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	1,023	1,664
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	<u>-</u>	<u>2,030</u>
	<u>1,023</u>	<u>3,694</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas:</u>		
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	<u>32</u>	<u>-</u>

Beneficios a funcionarios claves de la gerencia:

Los beneficios otorgados al personal clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios de corto plazo (1)	<u>2,765</u>	<u>2,529</u>

(1) Incluido en el rubro de gastos por beneficios a empleados. Ver Nota 18.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * * *

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Saldo anterior 1 de enero del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 1 de enero del 2015
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias y financieras	64,657	-	64,657
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,428	-	1,428
Obligación por beneficios definidos	13,754	1,508	15,262
Impuesto a la renta diferido	1,443	-	1,443
Total pasivos no corrientes	81,282	1,508	82,790
Patrimonio			
Capital social	72,500	-	72,500
Reservas	13,663	-	13,663
Resultados acumulados	58,857	(1,508)	57,349
Total patrimonio	145,020	(1,508)	143,512

Al 31 de diciembre del 2015, el efecto de US\$63 fue registrado en otros resultados integrales del año.

2.3 Cambios en políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financiero consolidados, 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.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el ejercicio de su aplicación inicial.

Consolidación

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo entidades de propósito especial) que la Compañía controla; lo que se manifiesta como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto. Una entidad de propósito especial es una empresa en la que ejerce el control sin la necesidad de mantener la mayoría de los derechos a voto.

En el caso de la Compañía, ésta no presenta entidades de propósito especial pero si mantiene la subsidiaria descrita en la Nota 1.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía se ha aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 - "Estados financieros consolidados", con base en los cuales las transacciones, los saldos, ingresos y gastos entre la Compañía y su subsidiaria se eliminan. Las políticas contables de la subsidiaria han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por Acería del Ecuador C.A. ADELCA.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros consolidados 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.

Todas las cifras que se incluyen en este informe se encuentran expresadas en miles de dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, emisión de obligaciones, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete 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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **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: Corresponden a los montos adeudados por clientes locales y del exterior por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo entre 30 y 45 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
 - (ii) Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos a sus entidades proveedoras de materia prima (chatarra). Si se esperan cobrar en un año o

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan en el corto plazo.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y garantías entregadas a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

- b) **Otros pasivos financieros**: 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) Obligaciones bancarias y financieras: Corresponden a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación como parte del saldo de esta cuenta.
- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.
- (iv) Otros pasivos financieros: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar 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 cuentas a cobrar. 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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración ha estimado un porcentaje de deterioro para su cartera comercial (ver Nota 7).

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal).

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

Debido a las características de los productos que comercializa y produce la Compañía, no se realiza provisión alguna para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado, utilización o comercialización.

2.8 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo, 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 menores o mantenimiento normal y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes registrados en este rubro 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 será irrelevante. 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, planta y equipo son las siguientes:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10 a 20
Instalaciones	10 a 40
Edificaciones	18 a 60
Muebles y enseres	10
Vehículos y equipos de transporte	5
Equipos de computación	3

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

La Compañía registra ciertas adquisiciones de propiedad, planta y equipo en el rubro de “Construcciones en curso” cuando la construcción o montaje va a tomar más de un mes. Estos activos son mantenidos en esta cuenta hasta que estén listos para su uso, ya que posteriormente se activan y reclasifican a cada una de las agrupaciones correspondientes, dependiendo del tipo de bien.

La Compañía mantiene bajo el rubro “repuestos de activos fijos” partes y equipos estratégicos para su operación, los cuales son activados de acuerdo a la NIC 16. Estos activos son consumidos dependiendo de su necesidad operativa y se deprecian cuando son instalados.

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.

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.

2.9 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El Impuesto a la Renta 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.

Impuesto a la Renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía, aplica el 25% después del análisis realizado.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En los años 2016 y 2015, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la Renta diferido -

El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. 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 diferido pasivo se pague.

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 temporales. Los saldos de Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe 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.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales 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, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones 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 representan 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 4.14% (2015:4.54%) anual, la cual fue determinada aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, 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 resultados en el periodo 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 han venido prestando sus servicios a la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por intereses - Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.13 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Compañía.

2.15 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.

2.16 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF":

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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. La Compañía aplicó en su totalidad el efecto de la enmienda de la NIC 19 en el año corriente y en años anteriores.

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.

Impuesto a la renta diferido: 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 los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detalla en las notas a los estados financieros.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - A la fecha la Compañía no estima significativos los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes.

Riesgo de liquidez - El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor 5 años
Al 31 de diciembre de 2016				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas pagar	44,161	139	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	32	-	-	-
Obligaciones bancarias y financieras	34,839	44,351	52,065	20,632
Al 31 de diciembre de 2015				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas pagar	21,054	557	-	-
Obligaciones bancarias y financieras	79,071	32,982	8,602	30,438

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base bimensual. Como parte de esta revisión, el directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos a corto plazo	34,839	79,071
Préstamos a largo plazo	117,048	71,466
Deuda largo plazo proveedores	139	557
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(31,033)</u>	<u>(36,755)</u>
Deuda neta	120,993	114,339
Total patrimonio	174,253	156,881
Apalancamiento (deuda neta sobre patrimonio)	69%	73%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	31,033	-	36,755	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	37,473	-	27,678	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,023	-	3,694	-
Otros activos financieros	987	-	1,140	-
Total activos financieros	<u>70,516</u>	<u>-</u>	<u>69,267</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias y financieras	34,839	117,048	79,071	71,466
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	44,161	139	21,054	557
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	32	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>34,871</u>	<u>117,048</u>	<u>79,071</u>	<u>71,466</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y bancos	6,740	6,567
Inversiones temporales (1)	<u>24,293</u>	<u>30,188</u>
	<u><u>31,033</u></u>	<u><u>36,755</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, constituyen inversiones en instituciones de primera línea de la banca local a plazo hasta 121 días a una tasa promedio ponderada de 4.08% (2015: 6.34%) e inversiones overnight con vencimiento en el mes de enero del 2017 y 2016, respectivamente con una tasa de interés nominal anual del 3%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Cientes locales	37,468	27,933
Cientes del exterior	584	308
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,021)</u>	<u>(1,728)</u>
Subtotal	36,032	26,513
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Garantías	114	90
Empleados	251	276
Otros	<u>1,079</u>	<u>799</u>
	<u><u>37,475</u></u>	<u><u>27,678</u></u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	23,191	18,827
Hasta 60 días	8,899	4,499
60 - 360 días	1,961	3,553
Mayor 360 días	<u>4,001</u>	<u>1,362</u>
	<u><u>38,052</u></u>	<u><u>28,241</u></u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	1,728	1,540
Provisión por deterioro cargado a resultados	303	242
Baja de cartera	<u>(11)</u>	<u>(54)</u>
Saldo al fin del año (1)	<u><u>2,021</u></u>	<u><u>1,728</u></u>

- (1) La provisión se realiza considerando el riesgo de cobro de los clientes con cartera vencida, analizando la probabilidad de recuperación que tengan en esta cartera.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima y semielaborados	35,530	30,451
Productos terminados	20,778	31,991
Repuestos y materiales	23,297	22,340
Productos en proceso	1,115	845
Importaciones en tránsito	<u>14,000</u>	<u>9,644</u>
	<u><u>94,720</u></u>	<u><u>95,271</u></u>

Durante los años 2016 y 2015, los consumos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$142 millones y US\$125 millones, respectivamente.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	300,936	242,083
Depreciación acumulada	<u>(76,932)</u>	<u>(64,132)</u>
	<u>224,004</u>	<u>177,951</u>
<u>Clasificación</u>		
Terrenos en propiedad	14,807	14,924
Edificaciones	22,814	24,249
Maquinaria y equipos	30,311	34,996
Instalaciones	15,596	18,257
Vehículos y equipos de transporte	8,508	9,655
Equipos de Computación	131	137
Muebles y enseres	318	342
Propiedades en construcción	126,590	54,738
Propiedades y equipo en tránsito	795	15,180
Repuestos para Activos Fijos	2,579	-
Anticipo a proveedores de activos	<u>1,555</u>	<u>5,473</u>
	<u>224,004</u>	<u>177,951</u>

(1) Corresponde a anticipos relacionados con la compra de maquinarias y equipos.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos		Edificios	Instalaciones	Equipos de computación	Muebles y equipos	Vehículos, equipos de transporte	Muebles y equipos	Requisitos	Activo en construcción			Propiedades y equipos en tránsito			Anticipos		
	Milazo	Otras localidades								Milazo	Otras localidades	Milazo	Otras localidades	Milazo	Otras localidades	Milazo	Otras localidades	Milazo
Al 1 de enero de 2015																		
Costo histórico	1,666	12,624	27,727	30,959	1,794	65,433	15,388	633	-	3,181	2,649	-	-	-	-	-	-	179,213
Depreciación acumulada	-	-	(5,334)	(11,981)	(1,000)	(26,070)	(2,406)	(29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,911)
Valor en libros	1,666	12,624	22,393	18,978	894	39,363	12,982	604	-	3,181	2,649	-	-	-	-	-	-	127,302
Movimiento 2015																		
Adiciones	359	444	-	84	86	947	3,786	86	-	28,425	788	-	-	-	-	-	-	63,608
Ventas/Bajas	(168)	-	-	(40)	(9)	(413)	(143)	(9)	-	(19,587)	138	-	-	-	-	-	-	(636)
Transferencias	-	-	2,877	994	-	877	365	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada por ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,727)
Depreciación	-	-	(1,232)	-	-	3	283	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	286
Total movimiento 2015	1,857	13,068	21,349	15,654	1,161	16,371	13,340	148	-	51,193	3,545	-	-	-	-	-	-	(12,785)
Al 31 de diciembre de 2015																		
Costo histórico	1,857	13,068	30,044	31,991	1,880	67,448	19,126	719	-	51,193	3,545	-	-	-	-	-	-	242,083
Depreciación acumulada	-	-	(6,353)	(11,714)	(1,212)	(32,454)	(6,472)	(377)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,132)
Valor en libros	1,857	13,068	24,210	20,377	1,388	34,994	12,654	342	-	51,193	3,545	-	-	-	-	-	-	177,951
Movimiento 2016																		
Adiciones	-	-	-	48	92	1,900	1,815	31	-	20,777	511	-	-	-	-	-	-	60,136
Ventas/Bajas	(118)	-	(275)	(303)	(1)	(51)	(655)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,285)
Transferencias	-	-	61	164	-	22	(4)	-	2,579	50,605	(43)	-	-	-	-	-	-	(1,786)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(118)	-	(1,270)	104	(68)	(1,683)	(553)	(24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	587
Total movimiento 2016	-	-	(1,483)	(2,661)	(7)	(4,683)	(1,149)	(24)	2,579	71,382	468	-	-	-	-	-	-	(11,395)
Al 31 de diciembre de 2016																		
Costo histórico	1,739	13,068	30,390	31,900	1,971	69,319	20,282	750	2,579	122,575	4,013	-	-	-	-	-	-	300,920
Depreciación acumulada	-	-	(7,574)	(16,304)	(1,840)	(30,608)	(11,741)	(432)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79,921)
Valor en libros	1,739	13,068	23,816	15,596	1,311	30,311	8,541	318	2,579	122,575	4,013	-	-	-	-	-	-	221,004

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la maquinaria y equipos por US\$77 millones y US\$71 millones valor comercial, respectivamente han sido pignorados para garantizar los préstamos recibidos (ver Nota 20). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2016</u>	2015
<u>Garantizadas- al costo amortizado:</u>		
Obligaciones bancarias (1)	139,539	121,648
Cartas de crédito financiadas (2)	<u>12,349</u>	<u>28,889</u>
	<u>151,887</u>	<u>150,537</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente:		
Cartas de crédito financiadas corrientes	12,349	28,889
Obligación financieras a corto plazo	991	16,994
Porción Corriente de la Deuda a LP	<u>21,499</u>	<u>33,189</u>
	34,839	79,071
No corriente:	<u>117,048</u>	<u>71,466</u>
Total	<u>151,887</u>	<u>150,537</u>

(1) Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos del exterior (i)	4,606	10,500
Banco Interamericano de Desarrollo - BID (ii)	65,082	30,438
Corporación Andina de Fomento - CAF (iii)	7,987	-
Bancos locales (iv)	<u>61,863</u>	<u>80,710</u>
	<u>139,539</u>	<u>121,648</u>

- (i) Corresponde a créditos mantenidos con bancos en el exterior a tasas de interés anual del 7% (2015: 5% y 6.75%). El plazo de vencimiento de estos créditos será en el año 2017.
- (ii) El 30 de octubre del año 2015, la Compañía suscribió el contrato de financiamiento con la Corporación Interamericana de Inversiones – CII y el Banco Interamericano de Desarrollo BID por US\$79,000. Este financiamiento está destinado al proyecto de expansión de la planta industrial de ADELCA ubicada en Guayas - Milagro. La Compañía recibió al 31 de diciembre del 2016 US\$72,300 (2015: US\$37,900). El plazo es de 10 años con un período de gracia de 1.5 años con amortización trimestral escalonada durante los dos primeros años, el crédito se registró aplicando el método del costo amortizado que resulta en un saldo al 31 de diciembre de 2016 de US\$65,082 (2015: US\$30,438). El crédito devenga una tasa de interés efectiva anual de 8.43% (2015: 7.85%).
- (iii) El 5 de octubre del año 2015, la Compañía suscribió el contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$8,000, fondos que son utilizados para capital de trabajo e inversiones. Durante el 2016, la Compañía recibió desembolsos por US\$8 millones. El plazo de esta línea de crédito es de 5 años con un período de gracia de 1 año con

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

amortización semestral. El crédito se contabilizó aplicando el método del costo amortizado cuyo saldo al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$7,986. El crédito devenga una tasa de interés efectiva anual de 7.88%.

- (iv) Corresponde a créditos mantenidos con bancos locales a tasas de interés anuales entre 7.15% y 8.00% (2015: 6.75% y 9.12%). El plazo de vencimiento de estos créditos serán en los años 2017 al 2020.
- (2) Las cartas de crédito son de corto plazo y corresponden al financiamiento de los bancos para la compra de materia prima y/o productos terminados de la Compañía. Las tasas de interés promedio anual del 2016 y 2015 fueron de 4.87% y 4.17%, respectivamente.

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias y financieras a largo plazo, comprenden:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	21,044
2018	22,626	14,224
2019	21,726	10,129
2020	20,419	5,584
2021	18,920	4,851
2022	12,726	4,240
2023	10,122	4,240
2024	10,122	4,240
2025	388	2,914
	<u>117,048</u>	<u>71,466</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	9,342	5,900
Proveedores del exterior	21,968	8,822
Proveedores de activos fijos (1)	12,402	6,385
Otros	588	504
	<u>44,300</u>	<u>21,611</u>
<u>Clasificación</u>		
Porción corriente	44,161	21,054
Pasivo no corriente	139	557
	<u>44,300</u>	<u>21,611</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 incluye US\$11,231 (2015: US\$5,897) correspondiente a cuentas por pagar a Sider Engineering S.p.A. por la compra de la maquinaria para la planta de Milagro.

12. IMPUESTOS

- 12.1 **Activos y pasivos del año corriente:** Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al valor agregado	34	3,481
Impuesto a la salida de divisas	801	801
Retenciones en la fuente del año	<u>2,203</u>	<u>3,833</u>
	3,038	8,115
<u>Impuestos por recuperar no corrientes</u>		
Servicio de Rentas Internas (1) (2)	1,588	2,008
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado	1,245	382
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	<u>250</u>	<u>325</u>
	<u>1,495</u>	<u>707</u>

- (1) Al 2015 corresponde principalmente al depósito bancario entregado por la Compañía al Servicio de Rentas Internas por efecto de las actas de determinación 17201501000044 y 1720120100357 de Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2009 y 2008, respectivamente (ver Nota 20).
- (2) En el año 2016 el Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió la sentencia al juicio 17505-2015.0025 correspondiente a la determinación tributaria de impuesto a la renta del año 2009 y resolvió aceptar de forma parcial la demanda presentada por ADELCA, por lo que la Compañía procedió a dar de baja US\$420 correspondientes a impuesto a la renta, intereses y multas.

ADELCA ha procedido a impugnar el valor de US\$45 correspondiente a los intereses no devueltos por el SRI por la determinación tributaria del ejercicio económico 2009.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados: Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	6,301	5,738
Impuesto a la renta diferido (Ver Nota 12.3)	(211)	(314)
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores (Ver Nota 12.4)	<u>(137)</u>	<u>2,054</u>
	<u>5,953</u>	<u>7,478</u>

(2) Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	26,411	24,570
Menos - Pérdidas Acería del Litoral S.A.	-	(282)
Menos - Participación trabajadores	<u>3,962</u>	<u>(3,643)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	22,449	20,645
Más - Gastos no deducibles (a)	3,297	2,385
Menos - Otras deducciones partidas conciliatorias	-	(88)
Menos - Ingresos exentos	(23)	-
Más - Otras partidas conciliatorias	<u>(519)</u>	<u>-</u>
Base tributaria	25,204	22,942
Base impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>6,301</u>	<u>5,738</u>

(a) Incluye principalmente depreciación de activos revaluados.

Los años 2014 a 2016, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12.3 Saldos del impuesto diferido: Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos generados en la depreciación de la Propiedad, planta y equipo, fue como sigue.

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año
<u>Año 2016</u>			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipo	(1,129)	211	(918)
<u>Año 2015</u>			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipo	(1,443)	314	(1,129)

12.4 Impuesto a la renta reconocidos en los resultados: Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes impuesto a la renta:	22,449	20,645
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	5,613	5,161
Efecto fiscal de gastos no deducibles	824	596
Efecto fiscal de otras deducciones partidas conciliatorias	-	(22)
Efecto fiscal de ingresos exentos	(6)	-
Efecto fiscal otras partidas conciliatorias	(130)	-
Subtotal de impuesto corriente	6,301	5,735
Ajustes de impuesto a la renta años anteriores (1) (2) (3)(4)	(137)	2,054
Ajuste impuesto diferido pasivo	(211)	(314)
Impuesto a la renta cargado a resultados	5,953	7,475
Tasa efectiva de impuestos	27%	36%

- (1) En el 2015, la Compañía se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos en el año 2016, por lo que se procedió a pagar el valor de US\$2,054, por los juicios No. 17502-2011-0045 y 17504-2011-0024 correspondientes a la impugnación de la determinación tributaria de Impuesto a la renta de los ejercicios 2005 y 2006.
- (2) En el 2016, el Servicio de Rentas Internas reconoció a favor de la Compañía el valor de US\$434, referente al reclamo administrativo de impuesto a la renta del año 2014, correspondiente a la sentencia a favor emitida por la Corte Nacional por el juicio de rectificación de tributos.
- (3) Con relación a la Determinación Tributaria del ejercicio económico 2009, la Corte Nacional de Justicia dictó sentencia aceptando parcialmente las glosas, por lo que Adelca procedió a reconocer el valor de US\$183 como impuesto a la renta de este ejercicio de ejercicios anteriores.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (4) El Servicio de Rentas Internas realizó determinación tributaria de impuesto a la renta del ejercicio 2012, determinando un valor de impuesto a pagar de US\$90 y un valor de retenciones en la fuente de impuesto a la renta no aceptadas por US\$23.

12.5 Reformas tributarias -

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- 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 están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 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.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 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.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

Según establece el artículo 6 de esta Ley denominada “Contribución Solidaria Sobre las Utilidades” de mayo del 2016, las sociedades que realicen actividades económicas y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta, pagarán una contribución del 3% a sus utilidades que se calculará teniendo como referencia la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015.

En el 2016, la Compañía procedió a declarar el valor de US\$688 por contribución solidaria sobre las utilidades, pagando en tres cuotas mensuales de acuerdo a los dispuesto por esta Ley, en los meses de junio, julio y agosto el valor de US\$229 cada uno (ver Nota 19).

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

12.6 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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2016.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	3,962	3,643
Beneficios sociales	<u>2,572</u>	<u>2,175</u>
	<u>6,534</u>	<u>5,818</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	12,276	12,334
Bonificación por desahucio	<u>3,474</u>	<u>3,504</u>
	<u>15,750</u>	<u>15,838</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.54%
Tasa de incremento salarial	2.00%	5.00%
Tasa de rotación	9.40%	9.36%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	12,334	12,137	3,504	3,125	15,838	15,262
Costo por servicios corrientes	989	1,150	272	240	1,261	1,390
Costo por intereses	560	503	159	129	719	632
Pérdidas (ganancias) actuariales	(665)	(445)	(213)	(40)	(878)	(485)
Beneficios pagados	(707)	(867)	(248)	(184)	(955)	(1,051)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(235)	(144)	-	-	(235)	(144)
Costos de servicios pasados	-	-	-	234	-	234
31 de diciembre	<u>12,276</u>	<u>12,334</u>	<u>3,474</u>	<u>3,504</u>	<u>15,750</u>	<u>15,838</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	989	912	272	185	1,261	1,097
Costo por intereses	560	672	159	173	719	845
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(232)	(104)	-	165	(232)	61
31 de diciembre	<u>1,317</u>	<u>1,480</u>	<u>431</u>	<u>523</u>	<u>1,747</u>	<u>2,003</u>

15. PATRIMONIO

Capital social - El capital social suscrito y pagado consiste de 72,500 de acciones de un dólar, valor nominal unitario. Mediante escritura pública de fecha 9 de diciembre del 2015, se suscribió el incremento del capital social por US\$7,500.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. VENTAS NETAS

Un resumen de las ventas netas por tipo de inventario es como sigue:

	2016	2015
Ventas de:		
Productos terminados	244,181	295,895
Semi-elaborados y otros	<u>3,742</u>	<u>3,572</u>
	<u>247,923</u>	<u>299,467</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima y consumibles	142,305	-	-	142,305
Gastos por beneficios a empleados (1)	23,700	6,403	6,232	36,335
Gastos por depreciación y amortización (2)	12,157	937	897	13,990
Costos de distribución, transporte y logística	424	6,278	71	6,773
Honorarios y servicios	146	189	4,709	5,045
Costos de publicidad	1	1,702	13	1,715
Servicios	1,840	981	1,546	4,368
Suministros, herramientas y materiales	2,981	226	186	3,393
Gastos de mantenimiento	2,143	333	546	3,022
Impuestos	135	663	419	1,217
Provisión incobrables	-	303	-	303
Total	185,833	18,015	14,620	218,467

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima y consumibles	189,565	-	-	189,565
Gastos por beneficios a empleados (1)	23,911	6,612	5,827	36,350
Gastos por depreciación y amortización (2)	11,608	867	1,402	13,877
Costos de distribución	749	6,873	93	7,715
Honorarios y servicios	276	264	5,506	6,046
Costos de publicidad	2	2,167	63	2,232
Servicios	2,066	1,141	1,010	4,217
Suministros, herramientas y materiales	3,713	375	251	4,339
Gastos de mantenimiento	2,782	503	807	4,092
Impuestos	75	596	334	1,005
Provisión incobrables	-	242	-	242
Total	234,747	19,640	15,293	269,680

- (1) La participación a trabajadores fue asignado al costo de ventas, gastos administrativos y gastos de venta y comercialización; en proporción al número de empleados de cada una de estas áreas de acuerdo al siguiente detalle:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	2,845	2,558
Gastos de administración	607	582
Gastos de venta y comercialización	<u>509</u>	<u>503</u>
	<u>3,962</u>	<u>3,643</u>

(2) El detalle del gasto por depreciación y amortización, es según el siguiente detalle:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo	13,385	12,785
Amortización de activos intangibles	<u>605</u>	<u>1,092</u>
	<u>13,990</u>	<u>13,877</u>

18. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados	1,787	1,208
Intereses por obligaciones bancarias y cartas de crédito financiadas (Nota 11) (1)	(7,282)	(9,945)
Otros gastos bancarios	<u>(628)</u>	<u>(522)</u>
	<u>(6,123)</u>	<u>(9,259)</u>

(1) Los intereses del préstamo otorgado por el BID han sido capitalizados a la obra en construcción de Milagro por US\$3,488 y US\$94 para los años 2016 y 2015, respectivamente, utilizando la tasa efectiva al costo amortizado.

19. OTROS GASTOS, NETO

Un detalle de otros ingresos, (gastos) es como sigue:

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos:		
Utilidad en venta de activos	150	7
Otros	681	1,098
	<u>831</u>	<u>1,105</u>
Otros gastos:		
Honorarios	-	(286)
Contribución solidaria	(688)	-
Otros	(1,026)	(985)
	<u>(1,714)</u>	<u>(1,271)</u>
Total	<u>(883)</u>	<u>(166)</u>

20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, existen las siguientes garantías por obligaciones propias a valor comercial, mismas que son generalmente mayores a los valores en libros:

<u>Activos en garantía</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Pasivos garantizados</u>
Materia prima y/o productos terminados	23,077	78,416	Cartas de crédito
Hipoteca de inmuebles	46,205	39,942	Préstamos bancarios
Prenda industrial (Maquinaria y equipos)	77,321	76,184	Préstamos bancarios
Fideicomiso en garantía	124,361	53,050	Préstamo multilateral (BID)

21. CONTINGENCIAS

Juicios de Impugnación - Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene juicios de impugnación a observaciones (glosas) emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, en las diferentes actas de determinación tributaria. Un detalle es como sigue:

<u>No. Juicio</u>	<u>Acta de Determinación</u>	<u>Año</u>	<u>Glosas</u>	<u>Status</u>
17502-2010-0053	1720100100040	2007	1,317	Demanda de impugnación por pago indebido (1)
17505-2015-0004	1720120100357	2008	1,074	Demanda de impugnación por pago indebido (2)
17508-2015-0025	1720150100044	2009	45	Ver (3)

(1) A la fecha, los asesores legales de la Compañía han interpuesto Recurso de Casación ante la Corte Nacional de Justicia.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2016, el juicio se encuentran en Reclamo Administrativo de impugnación ante el Tribunal Fiscal. La Administración de la Compañía, en conjunto con sus asesores legales, consideran que la probabilidad de pérdida de este juicio es baja.
- (3) Los jueces de la Corte Nacional dictaron sentencia con relación al juicio 17508-2014-0025 correspondiente a la Determinación Tributaria de Impuesto a la Renta No. 1720140100044 del ejercicio económico 2009, dejando sin efecto la glosa de participación a trabajadores. La Administración Tributaria procedió a la devolución del valor parcial pagado con multa pero no consideró el valor de los intereses pagados desde la fecha de la declaración de impuesto a la Renta del año 2016 hasta la fecha en que se realizó el pago. Por esta razón, la Compañía ha procedido a presentar una demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal solicitando la devolución de dicho interés.

22. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras de materia prima (chatarra)</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	4,375	4,048
Recicladora Internacional Imán Costa Rica	12,412	7,822
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	3,112	2,549
	<u>19,899</u>	<u>14,419</u>
<u>Compras de activos fijos</u>		
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	<u>1,491</u>	<u>-</u>
<u>Intereses ganados</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	99	101
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	23	129
	<u>122</u>	<u>230</u>

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras de materiales para activos fijos</u>		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	-	361
Conduit del Ecuador S.A.	-	4
	<u>-</u>	<u>364</u>
<u>Compras de materias primas</u>		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	332	341
Compañía Ecuatoriana de Reciclaje S.A. (ERC)	333	396
Conduit del Ecuador S.A.	104	225
	<u>769</u>	<u>962</u>
<u>Ventas de productos</u>		
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	104	72
Conduit del Ecuador S.A.	3	88
	<u>107</u>	<u>160</u>

Los siguientes saldos adeudados por partes relacionadas se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:</u>		
Recicladora Internacional Imán Panamá	1,023	1,664
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	-	2,030
	<u>1,023</u>	<u>3,694</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas:</u>		
Recicladora Internacional Imán Nicaragua	<u>32</u>	<u>-</u>

Beneficios a funcionarios claves de la gerencia:

Los beneficios otorgados al personal clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios de corto plazo (1)	<u>2,765</u>	<u>2,529</u>

(1) Includido en el rubro de gastos por beneficios a empleados. Ver Nota 17.

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * * *