

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 6 de febrero de 1987; el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

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

Escisión

Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas de la compañía Estructuras de Aluminio S. A. – ESTRUSA de 4 de mayo de 2012, se aprobó la escisión de la Compañía, por lo cual a través de Resolución No. SC.IJ.DJCPTE-Q.12.005292 de 10 de octubre del 2012 la Superintendencia de Compañías aprobó la escisión de Estructuras de Aluminio S. A. – ESTRUSA y la creación por efecto de la escisión de la compañía Estructuras de Aluminio S. A. ESTRUSA GUAYAQUIL; disminución de capital por efecto de la escisión, y consiguiente reforma de estatutos, acto jurídico que se generó mediante escritura pública de 1ro. de junio del 2012 inscrita en el Registro Mercantil el 28 de noviembre del 2012.

Los resultados de la escisión de las compañías con corte al 28 de noviembre del 2012, fecha de la inscripción de la escisión en el Registro Mercantil y fecha del registro contable de la escisión de saldos bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fue como sigue:

Detalle	Estados Financieros	Ajustes de escisión		Estados Financieros
	28-nov-12	Debe	Haber	Escindidos
Activos	5.308.195	214.517	(1.416.442)	4.106.270
Pasivos	(3.119.588)	1.005.134		(2.114.454)
Patrimonio	(1.863.186)	196.791		(1.666.395)
Ingresos	(5.678.701)			(5.678.701)
Costos y gastos	4.406.645			4.406.645
Variaciones de costos	298.949			298.949
Gastos departamentales	647.686			647.686
Total		1.416.442	(1.416.442)	

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

Por consiguiente, el capital de Estructuras de Aluminio S. A. – ESTRUSA, luego del proceso de escisión se conforma de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>Capital total en US\$</u>
Corporación Empresarial S. A. Corpesa	51.171	51.171
Bernardo Gómez Calisto	1	1
	51.172	51.172

3. Políticas Contables

Los estados financieros separados adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados, tal como lo requiere la NIC 1 – Presentación de estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa es una subsidiaria participada en el 99,9% por Corporación Empresarial S. A. CORPESA quien presentará estados financieros consolidados donde se integra a la Compañía en cumplimiento a las Normas Internacionales de Información Financiera.

De acuerdo a lo dispuesto por la normativa contable la Compañía presenta por separado los estados financieros consolidados con su accionista Corporación Empresarial S.A. Corpesa al 31 de diciembre de 2012.

La Compañía de acuerdo a lo establecido por la NIC 1– Presentación de estados financieros presenta información comparativa respecto del periodo anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del año corriente.

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 períodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

- Los inmuebles se encuentran registrados a su valor razonable, basados en el estudio de un perito independiente.
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros separados de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Vida útil de las propiedades y equipos

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisarán, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

- Pérdidas por deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo y activos, y propiedades de inversión se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

- Hipótesis empleadas en el cálculo de beneficios laborales post - empleo

Los estudios de beneficios laborales post empleo se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado, el cual permite cuantificar el valor presente de la obligación futura basada en bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía de acuerdo a estadísticas de la población asalariada del país corregida a la realidad de la Compañía.

La tasa de conmutación actuarial es del 4% conforme lo dispone la Ley publicada en el registro oficial No. 650 del 28 de agosto del 2002; considerando que esta tasa de conmutación resulta de considerar que probablemente los salarios se ajusten anualmente a una tasa promedio del 3%; y, que la tasa de descuento de los bonos de gobierno emitidos en mayo de 2010 con vencimiento a 12 años es del 7% anual. Los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de las personas que laboran en la Compañía, clasificadas por sexo, tiempo de servicio y edad.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

e) **Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Estructuras de Aluminio S.A. - ESTRUSA**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se reconoce cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, activos financieros al costo amortizado como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y pasivos financieros al costo amortizado. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar considerando partidas individuales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

Las cuentas comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que las mismas no tienen asociadas condiciones de financiamiento que generen un interés implícito.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

ii) Pasivos financieros al costo amortizado

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros por obligaciones financieras se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo y cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato, con cargo a gastos financieros. La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo. Los intereses pagados y devengados que corresponden a obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Los pasivos con acreedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

g) Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor entre el costo y su valor neto realizable. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como todos los costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en proceso corresponden a los costos de materiales de construcción que se encuentran estructurados para obras pero que aún permanecen pendientes de aplicación o entrega a los clientes.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la rotación y posibilidad real de venta de los mismos.

h) Propiedad y equipos

Son reconocidos como propiedad y equipos aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

i) Propiedades

Todas las propiedades se encuentran registradas a su costo revaluado menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los edificios son de propiedad de la Compañía y se deprecian durante las vidas útiles esperadas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

ii) Equipos

Los equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y costos indirectos relacionados con la inversión.

Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipo se mide inicialmente por su costo. El costo de adquisición de la propiedad y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso).

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

Medición posterior

Las propiedades posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo de la revaluación para lo cual la administración analiza las condiciones del mercado y ha decidido revaluar sus propiedades por lo menos cada cuatro años.

El equipo tiene como medición posterior el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad y equipo se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía en el periodo en el que ocurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad, planta y equipo y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados cuando ocurra la baja de mismo.

i) Depreciación de propiedad y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y equipo, muebles y enseres	10 años
Equipo de producción	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

j) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a inmuebles mantenidos por la Compañía con la finalidad de generar plusvalías y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios.

La Compañía ha elegido como política contable el modelo del valor razonable para la medición posterior de las propiedades de inversión, a través de cuyo modelo las variaciones del valor razonable se registran contra resultados al final de cada periodo que se informa.

k) Arrendamientos Operativos

Son arrendamientos mantenidos por la Compañía donde funcionan sus instalaciones, en los cuales el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios, derivados de la titularidad, por lo que se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

l) Inversiones en asociadas

La Compañía mide sus inversiones en asociadas al costo debido a que:

- i) Estructuras de Aluminio S. A. – ESTRUSA a pesar de que cuenta con un accionista minoritarios, el mismo ha sido informado de que la Compañía no aplicará el método de la participación debido a que son inversiones en las que no se tiene influencia significativa ni control, sobre lo cual dicho accionista no ha manifestado objeciones a ello
- ii) Las acciones de la Compañía no se negocian en un mercado;
- iii) La Compañía no registra, ni está en proceso de registrar sus estados financieros en el Mercado de Valores ni en ninguna otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumentos en un mercado público; y,
- iv) La controladora última, de la Compañía (Corporación Empresarial S. A. CORPESA) elabora estados financieros consolidados, que cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

n) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y el tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

o) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual (en el 2012 y 2011), la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

p) Ingresos

La Compañía ha adoptado el método de reconocimiento de ingresos por avance de obra en los proyectos, sobre el cual los ingresos y costos se reconocen de acuerdo al avance real de cada proyecto basados en la fiscalización del avance del trabajo y reportes de obra, es decir, cuando el riesgo y los beneficios de propiedad han sido transferidos al comprador, y no

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de ventanería y estructuras, las cuales se presentan netas de cualquier devolución de producto que la Compañía pueda recibir.

q) Costos y Gastos

Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

r) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.
- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda “Entidades de inversión”: Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como “el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición”.
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013.. Los principales cambios están referidos a:
 - eliminar el “método corredor”, requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
 - racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;
 - mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.
- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

a) Riesgo de mercado

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

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

i) Riesgo de tasa de interés

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, cuando contrata deuda financiera lo hace con entidades financieras del Ecuador calificadas como AAA.

ii) Riesgo de precio de materia prima

La Compañía debido a su industria tiene como materia prima básica el aluminio el cual es un producto con precio de mercado mundial y sujeto a los diferentes factores que pueden generar fluctuaciones permanentes en el precio, por ser un producto dependiente de la energía y el precio del petróleo. En este producto las estadísticas del mercado prevén una tendencia cíclica, lo cual sugiere que los precios son variables por lo que los márgenes de la industria son susceptibles a estos cambios, lo cual genera volatilidad en la variación del costo de los inventarios y del costo de ventas.

La Administración de la Compañía desde años anteriores ha tomado decisiones para mitigar este riesgo, para lo cual contrata coberturas financieras de precio y realiza contratos de estabilización de precios con los proveedores más confiables de la región.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen dos categorías:

i) Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas que son a crédito no van más allá de los 60 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

ii) Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas

Representan un importante monto dentro de los saldos de balance y corresponden principalmente a cuentas por cobrar a compañías relacionadas (véase nota 8).

La Administración ha definido políticas claras dentro de la gestión interna del grupo, por lo que las operaciones se encuentran debidamente soportadas y estructuradas.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos razonables, generados por su operación, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. Efectivo en caja y bancos

La composición del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	1.800	32.942
Instituciones bancarias	389.766	996.530
Total	391.566	1.029.472

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo no posee restricciones para su uso.

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar clientes (1)	2.242.585	2.200.016
Compañías relacionadas (nota 8)	2.747	1.187
Impuestos anticipados (2)	82.450	146.753
Gastos anticipados	5.178	11.883
Anticipos a proveedores	39.574	230.200
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	18.117	17.934
Otros	41.419	73.668
	59.536	91.602
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (3)	(197.218)	(255.151)
Total	2.234.852	2.426.490

- (1) La Compañía otorga un plazo de cobro de hasta 60 días a sus clientes el cual se encuentra de acuerdo a los plazos promedios de la industria, por lo que sus transacciones no incluyen operaciones de financiamiento, debido a lo cual su valor no se descuenta.

Las cuentas por cobrar de clientes no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 51 clientes activos en el 2012 (58 clientes activos en el 2011).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la siguiente es una composición de las cuentas por cobrar clientes por área geográfica:

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes Quito	1.205.954	1.228.222
Cientes Guayaquil	1.036.631	971.794
Total clientes	2.242.585	2.200.016

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía mantiene cartera en trámite judicial, la misma que se encuentra totalmente provisionada y cuyo detalle es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes Quito	126.836	134.186
Cientes Guayaquil	40.581	40.582
Total clientes	167.417	174.768

- (2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la composición del saldo de la cuenta de impuestos anticipados es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito tributario por Impuesto al valor agregado (IVA)		54.502
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	64.706	
Anticipo de impuesto a la renta	17.744	92.251
	82.450	146.753

- (3) A continuación un detalle del movimiento de la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	255.151	245.931
Provisión cargada al gasto	13.737	9.220
Ajuste	(71.670)	
Total	197.218	255.151

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

8. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas no se realizan necesariamente en similares condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activo</u>		
Otras cuentas por cobrar (nota 7):		
Colecsis	2.747	1.187
<u>Pasivo</u>		
Cuentas por pagar comerciales (nota 13):		
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. – Cedal (1)	193.497	265.627
Otras cuentas por pagar (nota 13):		
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. – Cedal (2)	312.862	306.351
Corporación Empresarial Corpesa S.A. (2)	21.835	
Total	528.194	571.978

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos por cobrar a compañías relacionadas corresponden a saldos pendientes de pago por compra de servicios administrativos, asesoramiento empresarial y financiamiento operativo, como sigue:

- (1) La compañía ha realizado compras de perfilería y línea comercial a su relacionada Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal durante el año 2012 por US\$ 1.743.159 (US\$ 1.473.194 en el 2011).
- (2) Los saldos pendientes de pago por otras cuentas por pagar a Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal y Corporación Empresarial S.A. Corpesa, representan préstamos otorgados por dichas relacionadas las cuales se encuentran debidamente sustentadas por contratos de mutuo acuerdo, los cuales no tienen un plazo específico.
- (3) La compañía recibió servicios administrativos de su relacionada Colecsis S.A. durante el año 2012 por aproximadamente US\$ 126.000 (US\$ 95.000 en el 2011).
- (4) La compañía durante el año recibió servicios de asesoramiento empresarial de su relacionada Duleg S.A. durante el año 2012 por aproximadamente US\$68.400 (US\$106.080 en el 2011), sin embargo, no existen saldos pendientes de pago a la fecha.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha generado gastos por beneficios a personal clave solo ha realizado los pagos normales a Duleg S. A. por asesoramiento empresarial como se detalla anteriormente (al 31 de diciembre del 2011 el gasto beneficios pagados al personal clave fue por US\$8.500).

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

9. Inventarios

Un resumen de los inventarios de los períodos 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios de producción	468.052	1.097.994
Inventario en proceso	89.407	20.786
Inventarios varios	16.102	8.640
Importaciones en tránsito	20.953	49.160
	594.514	1.176.580
Provisión por deterioro en inventario (1)	(15.021)	(15.021)
Total	579.493	1.161.559

(1) La provisión por deterioro en inventario se realiza en función de los estimados de mermas y daños que mantiene la compañía sobre su inventario, en el año 2012 y 2011 la provisión no ha presentado variación alguna ya que a criterio de la administración la misma refleja el monto requerido para las existencias y su rotación.

10. Propiedad y equipos - neto

El movimiento de propiedad y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue el siguiente:

	<u>2012</u>						
	<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasifi-</u>	<u>Escisión</u>	<u>Depreciaciones</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31/12/2011</u>			<u>caciones</u>			<u>31/12/2012</u>
Edificios	110.942			(110.942)			
Instalaciones	39.878		206.227		(28.516)		217.589
Maquinaria y equipo	262.549	2.800	(28.157)		(13.690)		223.502
Equipo de producción	51.109		15.085		(14.619)		51.575
Muebles y enseres	24.891	570	527		(14.447)		11.541
Equipo de computación	58.549	6.413	36.532		(26.035)		75.459
Vehículos	546.559	2.633	(230.971)		(142.082)		176.139
Total Costo	1.094.477	12.416	(757)	(110.942)	(239.389)		755.805
Menos							
Depreciación acumulada	(810.936)		(3.347)	77.663	208.298	(62.115)	(590.437)
Total neto	283.541	12.416	(4.104)	(33.279)	(31.091)	(62.115)	165.368

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

2011					
	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Bajas	Depreciaciones	Saldo al 31/12/2011
Edificios	110.942				110.942
Instalaciones	39.878				39.878
Maquinaria y equipo	257.749	4.800			262.549
Equipo de producción	51.109				51.109
Muebles y enseres	25.226		(335)		24.891
Equipo de computación	74.941	675	(17.067)		58.549
Vehículos	545.060	1.499			546.559
Total costo	1.104.905	6.960	(17.402)		1.094.477
Menos					
Depreciación acumulada	(720.289)		17.402	(108.049)	(810.936)
Total	384.616			(108.049)	283.541

La depreciación de la propiedad y equipo se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedad y equipos, se registra dentro de los gastos de comercialización y administración.

11. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2012 las propiedades de inversión comprenden básicamente una suite que se mantiene en el estadio del Club Deportivo Liga para invitaciones a clientes, la cual se encuentra registrada a su valor razonable a través del avalúo presentado por un perito calificado y cuyo saldo en libros a la fecha asciende a US\$ 33.279.

12. Inversiones en asociadas

Al 31 de diciembre del 2012, las inversiones en acciones corresponden a la participación en un 0,065% del Hospital de los Valles S.A. Hodevalles por un valor de US\$ 21.834.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

13. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores (1):		
Proveedores nacionales	96.459	208.660
Proveedores del exterior	321	321
	96.780	208.981
Anticipo clientes	35.626	1.016.044
Compañías relacionadas (nota 8)	528.194	571.978
Impuestos por pagar (nota 14-b)	36.231	18.703
Obligaciones acumuladas (2)	60.691	48.823
Otros pasivos:		
Provisiones varias	46.974	36.000
Liquidaciones por pagar	21.830	
Interés por pagar		68
	68.804	36.068
Total	826.326	1.900.597

(1) La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 60 días.

(2) El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación a trabajadores en las utilidades	39.920	22.546
Sueldos y beneficios sociales	20.771	26.277
Total	60.691	48.823

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	22.546	
Provisión del año	39.920	22.546
Pagos efectuados	(22.546)	
Saldos al final del año	39.920	22.546

14. Impuesto a la renta

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	266.132	150.306
Menos: 15% Participación trabajadores (nota 13)	(39.920)	(22.546)
Ganancia antes de impuesto a la renta	226.212	127.760
Más: Gastos no deducibles	113.263	148.443
Menos: Beneficio discapacitados	(14.883)	(15.208)
Base imponible para cálculo del impuesto a la renta	324.592	260.995
Impuesto a la renta	74.656	62.638
Anticipo calculado		
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	74.656	62.638
Menos crédito tributario por:		
Crédito tributario por ISD	(150)	
Retenciones de impuesto a la renta	(64.706)	(93.456)
Crédito tributario de años anteriores	(92.250)	
Crédito tributario por impuesto a la renta	(82.450)	(30.818)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	74.656	62.638
Impuesto a la renta diferido		(2.365)
Gasto impuesto a la renta del año	74.656	60.273

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	2012		2011	
	Valor	%	Valor	%
Tasa impositiva nominal	52.029	23,00%	30.662	24,00%
Más: gastos no deducibles	26.050	11,52%	35.626	27,89%
Menos: Deducciones especiales	(3.423)	(1,51%)	(3.650)	(2,86%)
Tasa impositiva efectiva	74.656	33,00%	62.638	49,03%

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Impuestos por pagar (nota 11):		
Impuesto al Valor Agregado por pagar	27.854	
Retenciones de IVA por pagar	4.258	11.541
Retenciones en la fuente por pagar	4.119	7.162
Total	36.231	18.703

El movimiento de la provisión de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
SalDOS al comienzo del año		(1.761)
Provisión del año (nota 14- a)	74.656	62.638
Pagos efectuados		
Retenciones de impuesto a la renta	(64.706)	(60.877)
Crédito tributario por ISD	(150)	
Crédito tributario de años anteriores	(9.800)	
SalDOS al fin del año		

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

2012			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en patrimonio SIC – 25 (1)	Saldos al fin del año
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>			
Avalúo de inmuebles	(48.995)	48.995	
Total	(48.995)	48.995	

- (1) De acuerdo a la posición de los asesores tributarios y debido a lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo 1180 publicado mediante Registro Oficial 727 de 19 de junio de 2012, en el cual se eliminó el literal f) del numeral 6 del artículo 28 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que establecía que la depreciación solo procederá sobre el valor de adquisición y no sobre el valor revaluado, la administración de la Compañía ha considerado que a partir del año 2013 el efecto de la revaluación será deducible, en tal concepto el impuesto diferido que mantenía la Compañía por un valor de US\$48.995 generado por el revalúo de inmuebles que se encuentran como propiedades de inversión fue reversado al 31 de diciembre del 2012 afectando la cuenta de Reserva por revaluación considerando para tal registro lo dispuesto por la SIC 25 - Impuestos a las Ganancias—Cambios en la Situación Fiscal de una Entidad o de sus Accionistas.

2011				
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en el Otro Resultado Integral	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>				
Avalúo de inmuebles	(9.356)	42.006	(2.365)	(48.995)

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante.

d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2010 al 2012.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

15. Ingresos diferidos

El rubro de ingresos diferidos corresponde a servicios cobrados, facturados y no prestados, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la composición del saldo se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos diferidos Guayaquil	62.383	471.728
Ingresos diferidos Quito	454.888	371.082
Total	517.271	842.810

16. Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% (7% anual en el 2011) El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	230.497	214.697
Costo de servicios	34.390	32.465
Costo por intereses	16.135	13.955
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(1.614)	(2.392)
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(36.820)	(28.228)
Beneficios pagados	(26.740)	
Saldo final	215.848	230.497

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

17. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2011 ascendía a US\$101.172 y está compuesto por 101.172 acciones con un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una. Con fecha 28 de noviembre de 2012, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de escisión de Estructuras de Aluminio S. A. Estrusa mediante la cual se crea Estructuras de Aluminio S. A. Estrusa Guayaquil y se disminuye el capital de la Compañía como sigue:

Accionista	Antes de la escisión		Escisión		Nuevo capital	
	Acciones	Capital	Acciones	Capital	Acciones	Capital
Corporación Empresarial S. A. CORPESA	101.170	101.170	49.999	49.999	51.171	51.171
Bernardo Gómez Calisto	2	2	1	1	1	1
	101.172	101.172	50.000	50.000	51.172	51.172

Luego de la escisión el capital de la compañía está conformado por 51.172 acciones nominales de US\$1 cada una.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de directorio y accionistas.

Reserva por Revaluación de activos

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Compañía decidió medir el equipo excepto los muebles y enseres a su valor razonable a la fecha de transición del 31 de diciembre de 2008.

El saldo acreedor de la cuenta reserva por revaluación es transferida a resultados acumulados mediante un movimiento patrimonial a medida que el activo es utilizado por la Compañía.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

a) Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución de la Compañía.

18. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventanería	6.118.606	4.989.094
Estructuras		819.841
Servicios	41.197	23.629
Otros	141.654	8.693
Total	6.301.457	5.841.257

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

19. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de administración:		
Servicios	272.907	283.322
Personal	178.138	158.103
Gastos generales	40.818	25.573
Mantenimiento	9.641	10.151
Promoción y propaganda	1.457	498
Otros gastos departamentos	124.423	64.867
	627.384	542.514
Gastos de comercialización:		
Personal	164.316	192.609
Promoción y propaganda	16.127	15.475
Gastos generales	13.003	24.465
Servicios	4.630	6.388
Otros gastos departamentos	7.255	15.156
	205.331	254.093

20. Otras Contingencias

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene a su favor los siguientes juicios:

- Juicio en contra de Loor S.A. Obras y Proyectos por cobro de facturas por US\$18.748, en el cual la posición de la Compañía es sólida.
- Juicio en contra de Wladimir Coka por cobro de facturas por US\$ 10.000, en el cual la posición de la Compañía es sólida.

21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 27 de marzo del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA

22. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros separados de Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en Junta de Directores y Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.