

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 6 de febrero de 1987. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Quito.

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

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

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

1.2 Otros asuntos importantes

Mediante acta de junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 19 de agosto del 2015 se aprobó el pago de dividendos a su accionista Corporación Empresarial S.A., CORPESA por el valor de US\$115.000, y que dicho reparto se compense con la cuenta por cobrar que mantiene Estructuras de Aluminio S.A., ESTRUSA con su accionista.

Con fecha 28 de mayo del 2015, se pone a consideración de la Administración de la Compañía un informe de los movimientos históricos del patrimonio, en el cual se identificó la necesidad de corregir los registros contables en las cuentas "Aportes Futuras Capitalizaciones" y "Reservas de Capital", con la finalidad de reflejar en esta última la reserva constituida en años anteriores por US\$113.950.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 26 de abril del 2016 se aprobó que se destinen los resultados correspondientes al ejercicio económico 2015 a reservas facultativas.

1.3 Situación financiera del país

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

1.4 Aprobación de los estados financieros

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

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

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

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

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

2.3 Cambio en política contable

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6,31% y 6%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4,36% y 4,23%, respectivamente.

Debido a que el efecto de este cambio no fue significativo, la Administración de la Compañía no efectuó la reestructuración de los estados financieros del año 2015 y el registro completo se realizó contra Otros Resultados Integrales por US\$1.637.

2.4 Moneda funcional y de presentación

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

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(c) Activos financieros disponibles para venta

Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(d) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

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

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

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

(c) Activos financieros disponibles para la venta

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponden a inversiones en entidades en las cuales se mantiene una participación menor al 20% y no ejercen el control ni influencia significativa. Fueron adquiridas con el objeto de obtener dividendos. Estas inversiones no cotizan en un mercado activo.

(d) Otros pasivos financieros:

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

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de aluminio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$38, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

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

2.7 Inventarios

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

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

2.8 Propiedad y equipo

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

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	40 a 65
Maquinaria y equipo	10 a 15
Muebles y enseres	10 a 15
Equipo de producción	6 a 10
Vehículos	4 a 6
Equipos de computación	3 a 6

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

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

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

2.9 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos por la compañía para la obtención de plusvalía o para generar renta en el transcurso normal de sus operaciones. Las propiedades de inversión son registradas a su valor razonable con cambios en resultados a través de pérdidas y ganancias, la misma que son efectuadas por profesionales independientes especializados una vez al año

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

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

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

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

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

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- i) La 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 o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

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

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. (Ver además Nota 2.3)

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

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

2.13 Provisiones corrientes

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

2.14 Ingresos diferidos

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Costos y Gastos

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

(a) Riesgos de mercado

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

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

(ii) Riesgo de precio y concentración:

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.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tasa de cambio, precios de materiales, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a que son adquiridos a su compañía relacionada Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral.

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

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. - Grupo Promérica	AAA-	AAA-

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

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de morosidad	75,29%	98,18%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,004	0,009

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

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

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

(c) **Riesgo de liquidez**

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

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

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

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Total</u>
Proveedores	11.269	1.072	2.823	15.164
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	75.459	22.767	26.495	124.721
	<u>86.728</u>	<u>23.839</u>	<u>29.318</u>	<u>139.885</u>

<u>Año 2015</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Total</u>
Proveedores	-	7.895	-	7.895
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	77.959	77.959
	<u>-</u>	<u>7.895</u>	<u>77.959</u>	<u>85.854</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	15.164	7.895
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	124.721	77.959
	<u>139.885</u>	<u>85.854</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(55.519)</u>	<u>(64.006)</u>
Deuda neta	84.366	21.848
Total patrimonio neto	1.457.542	1.364.102
Capital total	1.541.908	1.385.950
Ratio de apalancamiento	5%	2%

Las principales fuentes de apalancamiento son sus compañías relacionadas.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

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

(b) Vida útil de los propiedades y equipos y propiedades de inversión

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8 y 2.9.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Nota 2.12.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	55.519	64.006
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas al vencimiento (Nota 7)	612.925	814.100
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)	22.082	81.331
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 16)	495.640	219.074
Total activos financieros	<u>1.186.166</u>	<u>1.178.511</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores (Nota 15)	15.164	7.895
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 16)	124.721	77.959
Total pasivos financieros	<u>139.885</u>	<u>85.854</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja chica	50	50
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Proamérica	22.685	48.164
Banco Pichincha C.A.	<u>32.784</u>	<u>15.792</u>
	<u>55.519</u>	<u>64.006</u>

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**Papel Comercial**

Emisor	Plazo	Tasa	Fechas		2016	2015
			Emisión	Vencimiento		
Corporación Favorita C.A.	178	7,25%	28-jul-15	22-ene-16	-	256.000
Corporación Favorita C.A.	150	7,00%	11-ago-15	8-ene-16	-	60.000
Corporación Favorita C.A.	180	7,50%	8-oct-15	5-abr-16	-	125.000
Difare S.A.	180	7,75%	28-ago-15	24-feb-16	-	182.912
Difare S.A.	180	7,75%	8-oct-15	5-abr-16	-	33.694
Difare S.A.	210	8,00%	29-oct-15	26-may-16	-	130.892
Inmobiliaria Lavie S.A.	180	7,75%	15-jul-16	11-ene-17	65.463	-
Simed S.A.	210	8,25%	26-ago-16	24-mar-17	197.498	-
Corporación Favorita C.A.	178	8,00%	4-oct-16	31-mar-17	70.000	-
Holcim Ecuador S.A.	180	8,00%	24-nov-16	23-may-17	28.000	-
Mundo Deportivo Medeport S.A.	182	7,75%	28-nov-16	29-may-17	141.458	-
Mundo Deportivo Medeport S.A.	182	7,50%	5-dic-16	5-jun-17	99.237	-
					<u>601.654</u>	<u>788.498</u>
Intereses por cobrar					11.271	25.602
					<u>612.925</u>	<u>814.100</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	16.352	29.160
Otras cuentas por cobrar (2)	5.768	52.209
Provisión por deterioro (3)	<u>(38)</u>	<u>(38)</u>
	<u>22.082</u>	<u>81.331</u>

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	4.040	532
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	3.420	24.381
De 91 a 180 días	1.006	112
Más de 181 días	<u>7.886</u>	<u>4.135</u>
	<u>16.352</u>	<u>29.160</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprenden a cuentas por cobrar clientes por concepto de avances de obra que no han sido facturados por US\$5.768 (2015: US\$52.209).

- (3) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(38)	(38)
Reversos /utilizaciones	-	-
Saldo final	<u>(38)</u>	<u>(38)</u>

9. ANTICIPOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos proveedores (1)	117.372	1.377
Servicios prepagados (2)	6.787	4.510
Otros anticipos	<u>300</u>	<u>-</u>
	<u>124.459</u>	<u>5.887</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, comprende principalmente a anticipos entregados al proveedor ELALCO por US\$ 102.080.

- (2) Corresponde a los valores cancelados por concepto de primas de seguros.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	17.944	9.004
Retenciones en la fuente (2)	8.158	26
	<u>26.102</u>	<u>9.030</u>

(1) Corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios.

(2) Corresponden a las retenciones en la fuente de IVA y renta.

11. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios en producción (1)	325.997	325.663
Inventarios varios	11.980	5.079
	<u>337.977</u>	<u>330.742</u>

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

12. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

	<u>Participación</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	2016	2015		
Hospital de los valles	0,65%	0,65%	21.834	21.834
Transaluminio S.A.	5,34%	5,34%	12.894	12.894
Home Desing Plaza (1)	16,67%	16,46%	31.353	30.962
			<u>66.081</u>	<u>65.690</u>

Composición:

(1) Comprenden a derechos fiduciarios mantenidos en el Fideicomiso Mercantil Home Desing, sobre el cual la Compañía posee una participación del 16,67% por un valor de US\$31.353 (2015: US\$30.962).

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Instalaciones	Máquinaria y Equipo	Equipo de Producción	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2015							
Costo histórico	49.069	189.200	50.715	999	9.469	44.966	344.418
Depreciación acumulada	(32.863)	(131.578)	(40.344)	(642)	(8.841)	(43.138)	(257.406)
Valor en libros	16.206	57.622	10.371	357	628	1.828	87.012
Movimiento 2015							
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	43.734	43.734
Ventas / Bajas	-	-	-	-	-	(37.083)	(37.083)
Depreciación	(5.059)	(18.841)	(3.821)	(108)	(301)	(1.344)	(29.474)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	37.083	37.083
Valor a diciembre 2015	11.147	38.781	6.550	249	327	44.218	101.272
Al 31 de diciembre de 2015							
Costo histórico	49.069	189.200	50.715	999	9.469	51.617	351.069
Depreciación acumulada	(37.922)	(150.419)	(44.165)	(750)	(9.142)	(7.399)	(249.797)
Valor en libros	11.147	38.781	6.550	249	327	44.218	101.272
Movimiento 2016							
Adiciones (1)	-	1.800	-	-	-	21.000	22.800
Ventas / Bajas	-	-	-	-	-	(21.867)	(21.867)
Depreciación	(3.370)	(15.801)	(2.994)	(122)	(187)	(5.329)	(27.803)
Valor a diciembre 2016	7.777	24.780	3.556	127	140	38.022	74.402
Al 31 de diciembre de 2016							
Costo histórico	49.069	191.000	50.715	999	9.469	50.750	352.002
Depreciación acumulada	(41.292)	(165.220)	(47.159)	(872)	(9.329)	(12.728)	(277.600)
Valor en libros	7.777	24.780	3.556	127	140	38.022	74.402

(1) Al 31 de diciembre del 2016 comprende la adquisición de un vehículo marca Chevrolet por US\$21.000. (2015: comprende la adquisición de dos vehículos marca Chevrolet por US\$21.867 cada uno).

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a una suite que se mantiene en el estadio del Club Liga Deportiva Universitaria de Quito sector Carcelén por US\$71.094 (2015: US\$65.143), la cual se encuentra registrada a su valor razonable a través del avalúo efectuado por un perito calificado.

15. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores (1)	<u>15.164</u>	<u>7.895</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 comprende principalmente a valores pendientes de pago con QBE Seguros Colonial S.A., por concepto de pagos de prima de seguros por US\$8.427 (2015: US\$5.325).

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

(a) Saldos

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral (1)	Entidad del Grupo	Comercial	351.588	64.819
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil (2)	Entidad del Grupo	Comercial	144.052	154.255
			<u>495.640</u>	<u>219.074</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral (3)	Entidad del Grupo	Comercial	88.504	29.023
Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A. (4)	Entidad del Grupo	Comercial	27.708	48.938
Transaluminio C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8.509	-
			<u>124.721</u>	<u>77.969</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 comprenden principalmente a i) un préstamo de capital de trabajo de US\$330.000, con vencimiento al 2 de enero del 2017 y una tasa del 7,25% ii) intereses por cobrar del préstamo US\$21.533 y iii) un saldo comercial por cobrar de US\$55.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende principalmente a valores pendientes de cobro producto de la regularización del patrimonio según al informe gerencial de fecha 17 de septiembre del 2015 por US\$146.790. (Ver Nota 1.2)
- (3) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a valores pendientes de pago por compras de perfilería.
- (4) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a saldos pendientes por pagos realizados a nombre de la Compañía.

(b) Transacciones

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas realizadas</u>				
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral	Entidad del Grupo	Comercial	5.557	59.298
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil	Entidad del Grupo	Comercial	23.734	10.756
			<u>29.291</u>	<u>70.054</u>
<u>Compras efectuadas</u>				
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral	Entidad del Grupo	Comercial	38.010	43.417
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil	Entidad del Grupo	Comercial	-	5.016
Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	23.792	57.010
			<u>61.802</u>	<u>105.443</u>

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2016				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	4.480	187.853	(169.522)	22.811
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 21)	4.939	1.942	(794)	6.087
Desahucio (Nota 21)	721	555	-	1.276
	<u>5.660</u>	<u>2.497</u>	<u>(794)</u>	<u>7.363</u>
Año 2015				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	1.394	18.222	(15.136)	4.480
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 21)	2.487	2.452	-	4.939
Desahucio (Nota 21)	-	721	-	721
	<u>2.487</u>	<u>3.173</u>	<u>-</u>	<u>5.660</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 comprende principalmente a la participación de trabajadores sobre utilidades del ejercicio por un valor de US\$20.544 (2015: US\$3.237).

18. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde anticipos recibidos para la ejecución de los proyectos de construcción; según el siguiente detalle:

	2016	2015
González Kelz Walter Rodrigo	42.224	-
El Proyecto	1.100	-
Ortega Espín Pablo Iván	400	-
Montgar C.A.	-	35.649
Gerencias & Proyectos Mago Cía Ltda.	-	8.000
Otros	-	5.265
	<u>43.724</u>	<u>48.914</u>

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2016 comprenden a servicios facturados y no prestados por US\$2.415, conforme lo disponen los contratos de fabricación de estructuras metálicas suscritos por la Compañía. Dichos valores se van reconociendo en el ingreso conforme avance la ejecución de la obra.

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende principalmente a la provisión por el Juicio ordinario de daños y perjuicios iniciados por parte de Guillermo Valenzuela Vaca por incumplimiento de contrato por US\$200.000. Ver Nota 30.

21. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	6.087	4.939
Bonificación por desahucio	1.276	721
	<u>7.363</u>	<u>5.660</u>

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002
Tasa de rotación	26,58%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	0,96	10,1

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	5.660	3.613
Ajuste cambio de tasa (1)	1.640	-
Costo laboral por servicios actuales	1.195	410
Costo financiero	318	235
Pérdida (ganancia) actuarial	(187)	1.340
Costo de servicios pasados	-	62
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1.263)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>7.363</u>	<u>5.660</u>

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

22. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Renta	6.788	6.381
Retenciones de Impuesto a la Renta	2.677	1.566
Retenciones de IVA	<u>54</u>	<u>4.949</u>
	<u>9.519</u>	<u>12.896</u>

23. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

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

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

(Véase página siguiente)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	21.524	12.135
Impuesto a la renta diferido	(26.049)	-
Cargo a los resultados integrales del año	<u>(4.525)</u>	<u>12.135</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	136.960	21.578
Menos: Participación laboral	<u>(20.544)</u>	<u>(3.237)</u>
Utilidad antes de impuestos	116.416	18.342
Mas: Gastos no deducibles (1)	14.033	39.450
Menos: Amortización pérdidas tributarias	<u>(32.612)</u>	<u>(14.448)</u>
Base imponible total	97.837	43.344
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	21.524	9.537
Anticipo mínimo determinado	<u>10.843</u>	<u>12.135</u>
Total impuesto a la renta causado	<u>21.524</u>	<u>12.135</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a gastos del periodo que no fueron sustentados en comprobantes de venta y retención.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	21.524	12.135
Menos		
Anticipo pagado	(8.928)	(3.839)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(5.808)</u>	<u>(1.914)</u>
Saldo a pagar	<u>6.788</u>	<u>6.381</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Durante el 2016, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$10.843, monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio el monto de US\$21.524. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta, el anticipo mínimo determinado por US\$12.135.

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>26.049</u>	<u>-</u>

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

	<u>Activo por Impuesto Diferido</u>
Al 1 de enero de 2015 y 2016	-
Cargo (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>26.049</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>26.049</u>

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

(Véase página siguiente)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Activo</u>
	<u>Amortización</u> <u>de pérdidas</u>
Impuestos diferidos:	
Al 1 de enero de 2015 y 2016	-
Cargo (débito) a resultados por impuestos diferidos	26.049
Al 31 de diciembre del 2016	<u>26.049</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuestos	118.416	18.342
Base imponible total	97.837	43.344
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	25.612	4.035
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(4.087)	5.500
Total impuesto a la renta causado / Anticipo mínimo	<u>21.524</u>	<u>12.135</u>
Tasa Efectiva	18%	66%

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

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

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

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

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

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un periodo de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

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

24. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 51.172 acciones nominativas y ordinarias de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

25. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 144% del capital suscrito.

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.

Resultados acumulados

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

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

26. VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventanería	361.420	181.124
Venta de retazos	5.868	26.231
Venta servicios	<u>2.577</u>	<u>-</u>
	<u>369.865</u>	<u>207.355</u>

27. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de materia prima	88.302	13.364	101.666
Sueldos y salarios	63.135	4.416	67.551
Depreciación	24.711	4.808	29.519
Mantenimiento	3.335	3.201	6.536
Jubilación patronal y desahucio	252	-	252
Arriendos	-	36.000	36.000
Honorarios	350	30.787	31.137
Participación trabajadores	-	20.544	20.544
Impuestos y contribuciones	-	10.940	10.940
Seguros	-	7.013	7.013
Servicios básicos	-	5.864	5.864
Otros menores	542	3.449	3.991
	<u>180.627</u>	<u>140.386</u>	<u>321.013</u>

(Continúa)

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2015

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
Costo de compra de materia prima	51.814	36.530	88.144
Sueldos y salarios	39.781	2.226	42.007
Depreciación	23.972	5.502	29.474
Mantenimiento	6.138	3.817	9.955
Jubilación patronal y desahucio	707	-	707
Servicios básicos	674	6.586	7.240
Honorarios	-	20.000	20.000
Arriendos	-	57.863	57.863
Impuestos y contribuciones	-	11.252	11.252
Seguros	-	4.540	4.540
Participación trabajadores	-	3.237	3.237
Otros menores	92	2.098	2.190
	<u>122.978</u>	<u>153.631</u>	<u>276.609</u>

28. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponden a ingresos provenientes por las inversiones mantenidas hasta su vencimiento por US\$76.993 (2015: US\$77.216).

29. OTROS GASTOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 comprenden principalmente a US\$20.515 por la venta de activos fijos (2015: US\$19.236) y (US\$20.151) por la pérdida en la venta de activos fijos (2015: 5.080).

30. CONTINGENCIAS

Juicio ordinario de daños y perjuicios por parte del Sr. Guillermo Valenzuela Vaca en contra de la Compañía por incumplimiento de contrato por US\$200.000, el mismo que se encuentra siendo tramitado en la Unidad Judicial Civil de Pichincha. La Compañía ha perdido en primera y segunda instancia, en las cuales se condena al pago de daños y perjuicios. La Compañía interpuso recurso de casación y la Corte Nacional de Justicia lo inadmitió. La Unidad Judicial Civil de Pichincha deberá ordenar la liquidación pericial del monto a pagar, lo cual no ha sido aún requerido por el actor, quien falleció en el año 2011. Este proceso no tiene ningún movimiento desde septiembre del 2014 y no es de interés de la Compañía gestionar su despacho.

ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para el caso de la demanda plantada por el señor Guillermo Valenzuela, la Compañía constituyó una provisión por US\$200.000, en años anteriores. Ver Nota 20.

31. PRINCIPALES CONTRATOS

Contratos y Acuerdos con relacionadas

- Con fecha 5 de enero del 2013 la Compañía suscribió el contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía Asesoramiento Empresarial S.A. Colecsis, con el objeto de que esta última preste servicios de asesoría y gestión de recursos humanos, asesoría y gestión financiera, asesoría y gestión en informática y soluciones integrales, asesoría y gestión en Comercio Exterior por los cuales Colecsis S.A., facturará de forma mensual los montos que correspondan a los servicios efectivamente prestados por US\$23.792 (2015: US\$57.010)
- Con fecha 11 de enero del 2012 la Compañía estableció las condiciones comerciales con su proveedor y relacionada Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral, el que se establecieron los cupos de compras, condiciones de pago, descuentos, despachos y pedidos por US\$34.102 (2015: US\$43.417).

32. EVENTOS SUBSECUENTES

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