

ROOFTEC ECUADOR S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Rooftec Ecuador S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Rooftec Ecuador S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

Hansen-Holm

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Rooftec Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene saldos por pagar a partes relacionadas por US\$2,109,037 (2014: US\$1,143,064), como se expone en la Nota 12. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones corresponden fundamentalmente a la compra de acero, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
8. A la fecha de este informe la Compañía ha contratado a la firma PWC Asesores Empresariales Cía. Ltda. quienes se encuentran en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas 2015, conforme lo exige la Administración Tributaria.
9. El Informe de Cumplimiento Tributario de Rooftec Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador

Enero 29, 2016

Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003



ROOFTEC ECUADOR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

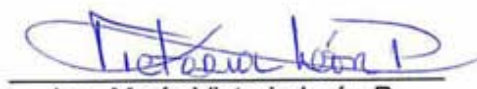
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	2,201,084	1,634,256
Cuentas por cobrar	6	5,843,484	6,366,427
Otras cuentas por cobrar	7	2,897,793	2,854,951
Inventarios	8	10,775,083	11,749,326
Gastos pagados por anticipado		0	1,454
Total activo corriente		21,717,444	22,606,414
Propiedad, planta y equipo, neto	9	12,967,841	13,080,335
Activos intangibles		153,109	159,151
Impuesto diferido		26,255	0
Total activos		34,864,649	35,845,900
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	10	6,300,000	9,965,498
Cuentas por pagar y otros	11	1,731,493	1,569,155
Anticipo de clientes		120,766	259,142
Partes relacionadas	12	2,109,037	1,143,064
Total pasivo corriente		10,261,296	12,936,859
Obligaciones por beneficios a los empleados	13	401,441	330,531
Impuesto diferido		166,663	95,456
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	4,447,400	4,447,400
Reserva legal	15	2,016,571	1,804,120
Reserva facultativa	15	1,912,061	0
Reservas distribuibles	15	12,615,686	12,637,628
Resultados acumulados	15	3,043,531	3,593,906
Total patrimonio		24,035,249	22,483,054
Total pasivos y patrimonio		34,864,649	35,845,900

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Arq. Maritza Andrade Tamariz
Representante Legal


Ing. María Victoria León P.
Contadora General

ROOFTEC ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas		43,465,072	47,424,860
Costo de ventas	1	<u>(35,918,442)</u>	<u>(39,609,894)</u>
Utilidad bruta		7,546,630	7,814,966
Gastos generales		<u>(4,818,982)</u>	<u>(4,617,633)</u>
Utilidad en operación		2,727,648	3,197,333
Gastos financieros		(216,099)	(245,488)
Otros ingresos, neto		<u>98,161</u>	<u>332,920</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		2,609,710	3,284,765
Participación a trabajadores	14	(391,457)	(493,197)
Impuesto a las ganancias	14	<u>(644,116)</u>	<u>(667,056)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>1,574,137</u>	<u>2,124,512</u>
Utilidad por acción básica		35.39	47.77

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Arq. Maritza Andrade Tamariz
Representante Legal



Ing. María Victoria León P.
Contadora General

ROOFTEC ECUADOR S.A.

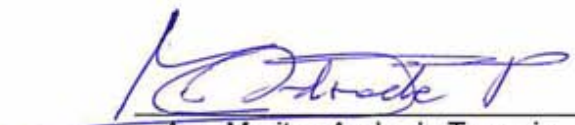
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados								
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reservas distribuibles</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Ajustes acumulados por transición a las NIIF</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2013	4,132,800	1,533,423	0	10,515,956	249,200	1,220,194	2,706,969	4,176,363	20,358,542
Transferencia a reserva legal		270,697					(270,697)	(270,697)	0
Transferencia a reservas distribuibles				2,121,672			(2,121,672)	(2,121,672)	0
Aumento de capital, ver Nota 15. PATRIMONIO	314,600						(314,600)	(314,600)	0
Utilidad neta del ejercicio							2,124,512	2,124,512	2,124,512
Saldos a diciembre 31, 2014	4,447,400	1,804,120	0	12,637,628	249,200	1,220,194	2,124,512	3,593,906	22,483,054
Transferencia a reserva legal		212,451					(212,451)	(212,451)	0
Transferencia a reserva facultativa			1,912,061				(1,912,061)	(1,912,061)	0
Ajustes				(21,942)					(21,942)
Utilidad neta del ejercicio							1,574,137	1,574,137	1,574,137
Saldos a diciembre 31, 2015	4,447,400	2,016,571	1,912,061	12,615,686	249,200	1,220,194	1,574,137	3,043,531	24,035,249

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Arq. Maritza Andrade Tamariz
 Representante Legal


 Ing. María Victoria León P.
 Contadora General

ROOFTEC ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	1,574,137	2,124,512
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	658,732	584,463
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	990,621	1,156,846
Estimación de cuentas de dudoso cobro	167,427	37,624
Obligaciones por beneficios a los empleados	103,730	60,010
Ajustes de propiedad, planta y equipo	(12,578)	4,252
Estimación valor neto realizable	(47,657)	0
Ajuste por impuesto diferido	44,952	3,407
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(286,490)	(1,481,729)
Inventarios	1,021,900	1,999,776
Gastos pagados por anticipado y otros	7,496	(9,170)
Cuentas por pagar y otros	565,658	(3,108,024)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	4,787,928	1,371,967
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto	(533,660)	(3,184,033)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(533,660)	(3,184,033)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Préstamos bancarios y partes relacionadas, neto	(3,665,498)	665,498
Ajustes	(21,942)	0
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	(3,687,440)	665,498
Aumento (disminución) neto en efectivo	566,828	(1,146,568)
Efectivo al comienzo del año	1,634,256	2,780,824
Efectivo al final del año	2,201,084	1,634,256

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Arq. Maritza Andrade Tamariz
Representante Legal



Ing. María Victoria León P.
Contadora General

ROOFTEC ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

El 15 de julio del 2004, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía Plycem Construsistemas Ecuador S.A. (Plycosistem), mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Vigésima Sexta, inscrita el 2 de agosto del mismo año en el Registro Mercantil de Guayaquil; la misma que en septiembre 23 del 2004, inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación social a Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem). En diciembre de ese mismo año, Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) realiza la compra de la línea de negocio Rooftec a la compañía Plycem Rooftec-Plytec.

Mediante escritura pública el 16 de marzo del 2005, se cambia de denominación social de Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) a Rooftec Ecuador S.A.

La actividad principal de la Compañía consiste en la importación, fabricación, exportación y comercialización de productos de acero y productos complementarios para la construcción.

Al 31 de diciembre del 2015, el 12% (2014: 13%) de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en un cliente.

Al 31 de diciembre del 2015, el 23% (2014: 26%) de las compras de acero son realizadas a sus relacionadas, ver Nota 12. PARTES RELACIONADAS y el 9% (2014: 30%) a la compañía ArcelorMittal International Luxembourg S.A. domiciliada en Luxembourg cuyo monto de compras ascendió a US\$2,553,498 (2014: US\$8,656,402) y otras compras en paraísos fiscales por US\$220,755 (2014: US\$727,591).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados a la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 9 de abril del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios se expresan al valor menor entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. El valor neto de realización comprende el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

d) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo están valuados a su valor razonable.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integral cuando se realizan o se conocen.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta. A continuación, se indican los años de vida útil aplicados:

Edificios	35 años
Maquinaria y equipos	25 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	8 años
Equipos de computación	3 años

e) Deterioro de activos de larga duración

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2015, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipo no pueda ser recuperado.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última

remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25% (2014: 22%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

h) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de mercado.

b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo de crédito, consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, mantiene el 97% de sus saldos de efectivo y equivalentes depositados en entidades financieras, al respecto, la Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo, debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio local.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Administración considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a que sus clientes tienen periodos de cobro en promedio de 50 días (2014: 40 días), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa en el pasado. Asimismo, los saldos de cuentas por cobrar comerciales están presentados en el estado de situación financiera neto de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

c) Riesgo de liquidez

La gestión prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente al efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

d) Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad 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.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	57,239	131,603
Bancos locales	<u>2,143,845</u>	<u>1,502,653</u>
	<u>2,201,084</u>	<u>1,634,256</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	6,067,114	6,427,277
Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(223,630)</u>	<u>(60,850)</u>
	<u>5,843,484</u>	<u>6,366,427</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2013	(52,611)
Estimación del año	(37,624)
Recuperación de cartera	17,763
Baja cuentas por cobrar	<u>11,622</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(60,850)
Estimación del año	(167,427)
Recuperación de cartera	4,105
Baja cuentas por cobrar	<u>542</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>(223,630)</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto por lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Salida de Divisas	860,328	958,706
Retenciones en la fuente	439,557	471,675
Servicio de Rentas Internas (1) (2)	1,338,419	1,201,407
Anticipo entregado a proveedores	244,136	204,646
Otros	<u>15,353</u>	<u>18,517</u>
	<u>2,897,793</u>	<u>2,854,951</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a US\$1,328,317 por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y crédito tributario del impuesto a la salida de divisas del ejercicio económico 2014, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Resolución No. 109012015RDEV137725.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta y crédito tributario del impuesto a la salida de divisas del ejercicio económico 2013, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Resolución No. 109012015RDEV002687.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto terminado	1,650,121	1,183,805
Producto de reventa	405,215	469,508
Materia prima	5,687,889	6,513,909
Importaciones en tránsito	2,816,248	3,340,607
Otros	320,632	298,862
Estimación por valor neto de realización	(105,022)	(57,365)
	<u>10,775,083</u>	<u>11,749,326</u>

El movimiento de la estimación por valor neto de realización fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2013	(170,669)
Ajuste	<u>113,304</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(57,365)
Ajuste	<u>(47,657)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>(105,022)</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

2015

	<u>Terreno</u>	<u>Construcción en curso</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y otros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	4,260,682	43,089	4,123,531	4,526,574	126,459	13,080,335
Adiciones, neto	0	61,832	30,206	383,770	57,852	533,660
Bajas/ajustes	0	0	0	0	12,578	12,578
Depreciación	0	0	(168,518)	(436,106)	(54,108)	(658,732)
Saldo final	<u>4,260,682</u>	<u>104,921</u>	<u>3,985,219</u>	<u>4,474,238</u>	<u>142,781</u>	<u>12,967,841</u>

2014

	<u>Terreno</u>	<u>Construcción en curso</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y otros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2,097,576	18,019	3,873,564	4,342,664	153,194	10,485,017
Adiciones, neto (1)	2,163,106	25,070	407,436	564,944	23,477	3,184,033
Bajas/ajustes	0	0	(7,918)	(1,751)	5,417	(4,252)
Depreciación	0	0	(149,551)	(379,283)	(55,629)	(584,463)
Saldo final	<u>4,260,682</u>	<u>43,089</u>	<u>4,123,531</u>	<u>4,526,574</u>	<u>126,459</u>	<u>13,080,335</u>

(1) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Compra de lotes de terreno 11 y 12.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Banco de Bogotá</u>		
Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en mayo del 2016, con una tasa de interés del 2% + Libor anual	3,000,000	5,000,000
<u>Banco de Bogotá</u>		
Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en septiembre 2016, con una tasa de interés del 1.89% + Libor anual	3,300,000	4,300,000
Cartas de crédito	0	665,498
	<u>6,300,000</u>	<u>9,965,498</u>

11. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar y otros se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores exterior (1)	726,162	517,193
Proveedores locales	193,764	185,139
Participación a trabajadores	391,457	493,197
Otros	420,110	373,626
	<u>1,731,493</u>	<u>1,569,155</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente cuentas por pagar a Samsung por US\$382,359 (2014: Brett Martin por US\$284,448).

12. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
M&S Metal and Steel World Merchants	2,060,993	0
Acesco S.A.	0	222,904
Metalco S.A.	48,044	794,936
Metalco Panamá	0	125,224
	<u>2,109,037</u>	<u>1,143,064</u>

Durante el 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compra de materia prima	6,724,318	6,582,080
Compra producto terminado	152,337	1,597,974
Compra de activos fijos	0	24,000

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía tiene registrada una obligación por beneficios a empleados sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	189,030	123,829	312,859
Provisión del año	60,010	0	60,010
Ajustes	(29,073)	(7,625)	(36,698)
Pagos efectuados	0	(5,640)	(5,640)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	219,967	110,564	330,531
Provisión del año	53,073	50,657	103,730
Ajustes	(14,192)	(12,694)	(26,886)
Pagos efectuados	0	(5,934)	(5,934)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	258,848	142,593	401,441

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 25% (2014: 22%), disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	2,609,710	3,284,765
Participación a trabajadores	(391,457)	(493,197)
Gastos no deducibles	292,491	233,901
Ingresos exentos reclamos al seguro	(24,561)	(9,826)
Gastos atribuibles a ingresos exentos	1,990	942
15% participación laboral ingreso exento	3,684	0
Utilidad gravable	2,491,857	3,016,585
Impuesto causado	599,164	663,649
Impuesto diferido	44,952	3,407
Crédito tributario ISD	(1,459,493)	(1,520,290)
Retenciones	(439,556)	(471,675)
Impuesto a las ganancias a favor	(1,299,885)	(1,328,316)

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 44,474 acciones ordinarias y nominativas de US\$100 cada una.

Aumento de capital

Con fecha 6 de noviembre del 2014, queda inscrita la escritura de protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, celebrada el 3 de julio del 2014, en la cual se resuelve por unanimidad el aumento del capital social de la Compañía por US\$314,600, quedando así el capital total en US\$4,447,400.

Reservas distribuibles

Las reservas distribuibles incluyen la transferencia de los resultados de cada año.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Resolución No. 109012015RDEV137725

Con fecha 24 de diciembre del 2015, mediante Resolución No. 109012015RDEV137725, la Administración Tributaria resuelve liquidar a favor del contribuyente la totalidad del reclamo mediante acreditación a cuenta bancaria por US\$471,675 y nota de crédito cartular por US\$856,642, ver Nota 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Resolución No. 109012015RDEV002687

Con fecha 13 de enero del 2015, la Administración Tributaria resuelve liquidar a favor del contribuyente US\$1,169,361, el 20 de enero del 2015 fue acreditado el valor por retenciones en la fuente del impuesto a la renta y la diferencia con nota de crédito cartular, ver Nota 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Compra de lotes de terreno 11 y 12

Mediante escritura celebrada el 22 de enero del 2014 e inscrita en el Registro de la Propiedad del Distrito Metropolitano de Quito, queda determinada la venta y perpetua enajenación a favor de la Compañía, de los lotes de terreno No. 11 y 12, del parque Industrial de Quito, de la parroquia Tumbaco por US\$2,163,106, ver Nota 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Enero 29, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.