

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

Fundametz S.A. (en adelante "La compañía") fue constituida en el año 2004 en la ciudad de Guayaquil, con la finalidad de realizar actividades de fundición, refinación y aleaciones de metales comunes no ferrosos, siendo el plomo puro y las aleaciones de plomo sus productos principales.

La planta matriz se encuentra ubicada en el Km. 16.5 de la vía a Daule. Dobra también desde su planta sucursal, la cual se encuentra ubicada en el Km. 15 de la misma carretera.

La emisión de los estados financieros individuales no consolidados de Fundametz S.A., para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016, fue aprobada y autorizada por la Junta General de accionistas, celebrada el 24 de febrero de 2017.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros y sus notas, son responsabilidad de la compañía y han sido preparados de acuerdo a los NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al 31 de diciembre de 2016, en cumplimiento a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Bases de medición

Los presentes estados financieros fueron preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo, los cuales son valorizados en base a métodos actuariales y el activo mantenido para la venta, el cual es medido a valor razonable a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió las Resoluciones No. SC.ICLCPAIFRS.G.11007 y No. SC.ICLCPAIFRS.G.11010 publicadas en el Registro Oficial No. 372 de enero 27 de 2011 y mediante las cuales establece reformas a la resolución No. 08.g.dsc.010 de noviembre 20 de 2008, principalmente para las empresas que optaron por la inscripción en el Mercado de Valores.



Moneda funcional

Los estados financieros de la compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal en Ecuador desde el año 2000.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros de la compañía:

a.- Presentación de los estados financieros

Los estados financieros reflejan la situación financiera y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de la compañía, de acuerdo en la Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 27 – Estados financieros consolidados y separados.

b.- Efectivo en caja y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo de caja y los depósitos en entidades bancarias locales y del exterior que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo no mayor a tres meses.

c.- Activos financieros

Inversiones Corrientes, Cuentas por cobrar clientes no relacionados, Cuentas por cobrar clientes relacionados, Otras cuentas por cobrar no relacionadas y Otras cuentas por cobrar relacionadas.

Las inversiones corrientes son reconocidas inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, posteriormente se miden a costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se reconocen como corrientes cuando su vencimiento no supera los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Las otras cuentas por cobrar relacionadas están compuestas por préstamos concedidos a empresas relacionadas a un plazo no mayor a doce meses.

El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se determina en función del análisis de probabilidad de recuperación de la cartera por cobrar.

d.- Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados como sigue:

Materias primas, materiales y repuestos de bodega: Se encuentran valuados al costo promedio de adquisición, el cual no excede su valor neto de realización.

Productos semi-elaborados y terminados: Valuados al costo promedio de producción, los cuales no exceden los valores netos de realización.



Importaciones en tránsito: Se encuentran registrados al costo de adquisición más los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

e.- Activos pagados por anticipado

Lo constituyen los anticipos pagados a proveedores para la ejecución de trabajos, así como los servicios pagados de forma anticipada, tales como seguros, mantenimiento de licencias por el uso de software y otros, cuyo devengo se reconoce contra resultados.

f.- Activos por impuestos corrientes

Crédito tributario por IVA, Crédito tributario por retenciones en la fuente e Impuesto a la Salida de Divisas y Anticipo de Impuesto a la Renta.

El crédito tributario del IVA comprende el IVA pagado localmente y en importaciones, por la adquisición de bienes y servicios destinados a la producción y/o comercialización. También registra el crédito tributario por las retenciones de IVA efectuados por clientes calificados como exportadores habituales de bienes.

El crédito tributario por retenciones en la fuente registra las retenciones efectuadas por clientes. El crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas contiene las retenciones por pagos al exterior por la adquisición de materia prima y maquinarias, aprobadas por el Servicio de Rentas Internas para ser consideradas como crédito tributario.

El anticipo de Impuesto a la Renta registra los pagos de las dos cuotas iguales efectuados en julio y septiembre, las cuales fueron establecidas en la declaración del Impuesto a la Renta del año anterior y que servirán para la liquidación del impuesto a la Renta del presente ejercicio.

g.- Propiedad, planta y equipos

Se encuentran registrados por separado el costo de adquisición o de construcción de la revaluación de los mismos. De estos costos se restan las depreciaciones acumuladas y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro (en caso de aplicar) de manera que estos se presenten a valor razonable.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende su costo de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en marcha, según lo dispuesto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el periodo en que se producen. Se realiza un análisis anual para determinar el deterioro de la maquinaria.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo al método de línea recta. La vida útil estimada, valores dual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se muestran a continuación las principales partidas de propiedad, planta y equipos y la vida útil utilizadas en el cálculo de depreciación:



<u>Partida</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificios e instalaciones	20 y 64
Maquinaria y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La compañía no considera el valor residual de activos fijos para el cálculo de la depreciación. La utilidad o pérdida que surja del retiro del activo del rubro de propiedad, planta y equipo, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en los resultados del año.

En el caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

En proyectos en curso se encuentran registrados los rubros correspondientes a la construcción de obras y de máquinas, para que una vez culminadas, se proceda al reconocimiento del activo y al registro de las depreciaciones correspondientes.

h.- Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se presentan al modelo del costo, por lo que se encuentran medidas al costo depreciado (menos cualquier pérdida por deterioro acumulada).

i.- Otras cuentas por cobrar relacionadas largo plazo

Corresponde a valores por cobrar a relacionadas por concepto de préstamos comerciales a más de un año plazo, destinados al financiamiento de actividades comerciales y empresariales.

j. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta se compone del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad tributaria, debido a las partidas de ingresos gravables y gastos deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El pasivo por impuesto corriente se calcula aplicando la tasa de impuesto a la renta dispuesta por la Administración Tributaria al cierre de cada año.

Impuestos diferidos.- Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado financiero y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la empresa disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.



El pasivo diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La legislación tributaria ecuatoriana permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente para los siguientes casos: Valor Neto de realización – Inventarios, pérdidas en contratos de construcción, desmantelamiento de activo, deterioro de propiedades, planta y equipo, provisiones varias, venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, ganancias y pérdidas en la medición de activos biológicos, amortización de pérdidas tributarias de años anteriores, créditos tributarios no utilizados de años anteriores y contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de resultados.

K. Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se encuentran registradas al costo. Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

L. Otros activos no corrientes

Corresponde a las garantías entregadas a navieras por trámites de importación.

M. Cuentas por pagar

Son las obligaciones contraídas por la empresa con proveedores locales y del exterior, por la adquisición de bienes y servicios destinados a la actividad operacional de la empresa.

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha de información financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

N. Obligaciones con Instituciones financieras locales

Las obligaciones financieras registran las obligaciones contraídas con instituciones financieras locales y del exterior, con las cuales la empresa repotencia su capital de trabajo y por las cuales reconoce el costo del interés del efectivo recibido, con cargo a resultados del ejercicio en el que se han amortizados, conforme con la tasa de interés autorizadas por la Superintendencia de Bancos y por la Junta Monetaria.





Las obligaciones financieras del exterior, así como la amortización del capital e intereses de las mismas, son debidamente registradas en el Banco Central del Ecuador.

El pasivo por factoring registra los instrumentos financieros por la negociación de cartera por cobrar clientes con entidades financieras. Su registro se da a valor razonable en el momento en que se ha transferido la cartera y adquirido la obligación. Los costos atribuibles a dicha operación financiera se registran en el estado de resultados. La operación de Factoring se da de baja cuando se ha cubierto o pagado la totalidad de la obligación financiera.

o. Otras obligaciones corrientes

Registra obligaciones que deben ser asumidas por la empresa, producto de hechos pasados, como el pago de retenciones en la fuente, del IVA cobrado, impuesto a la renta, beneficios sociales, participación trabajadores y dividendos.

Impuesto a la Renta.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente o impuesto a la renta, se calcula utilizando la tasa establecida por la Administración Tributaria al final de cada periodo.

Los impuestos corrientes o diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son registrados como resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso también se reconoce fuera de los resultados.

Beneficios a empleados.- Están compuestos por los sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social. Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocen como un gasto por el valor de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales beneficios.

Participación de trabajadores - La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

p. Obligaciones no corrientes

Corresponde a obligaciones con instituciones financieras y con otros, por la parte que excede a un año plazo.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio. El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales





realizadas al final de cada periodo. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el período económico.

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

q. Reservas patrimoniales

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para constituirse en Reserva Legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada y sirve para absorber pérdidas incurridas o bien para ser utilizadas como aportes para futuros aumentos de capital.

Reserva Facultativa.- la Ley de Compañías permite constituir reservas legales o de libre disposición mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por la Junta de Accionistas o por los estatutos.

En obediencia a la cláusula sexta del contrato de emisión de obligaciones, la compañía destina el 60% de la utilidad neta para ser constituida en Reserva Facultativa.

l. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se calculan a valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, tomando en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía otorgue.

Venta.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por servicios.- Los ingresos por servicios son reconocidos en el estado de resultados en función del criterio de devengado, es decir, en medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro o financiamiento derivado para ello.

m. Reconocimiento de los costos y gastos

Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago. Se registran en el periodo más cercano en que se conocen.

n. Gastos financieros

Los intereses financieros son registrados sobre la base del devengado y su origen obedece a los préstamos recibidos de instituciones financieras.



4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se detallan las estimaciones y juicios contables que la administración ha utilizado en el proceso de la aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos

Ala fecha de cierre de cada período o en la fecha que se considere necesario, la administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable del activo. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo o unidad generadora de efectivo, se constituye la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a los resultados integrales.

Provisiones para jubilación patronal y desahucio

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

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19, por lo que se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Estimación de las vidas útiles de edificios, maquinarias y equipos

La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3 (g)



Impuesto a la Renta

La compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y a los gastos impositivos ya registrados.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en los bancos.

Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la compañía al riesgo de la tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses reajustables.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos. La Gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a políticas, procedimientos y controles sobre la gestión del riesgo. La compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales, considerando que al menos el 85% de las ventas son efectuadas de contado.

Riesgo de liquidez

La compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos.



Los pasivos financieros tienen un vencimiento menor a 12 meses, excepto las obligaciones financieras y otros pasivos a largo plazo registradas al 31 de diciembre de 2016.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen del efectivo y equivalentes del efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los cuales según se muestra, representan depósitos a la vista que se mantienen en las cuentas de los bancos de la empresa, así:

		2016		2015
CAJA CHICA	USD	2,698	USD	1,271
CAJA GENERAL	USD	188,000	USD	134
BANCOS NACIONALES (a)	USD	408,887	USD	166,819
BANCOS DEL EXTERIOR (b)	USD	26,417	USD	72,357
Total	USD	626,003	USD	240,582

- a) Está representado por cuentas bancarias nacionales. Los saldos incluyen la totalidad de los cheques girados, conciliando aquellos y que fueron girados y no entregados, mientras que los cheques entregados y pagados se mantienen como partidas conciliatorias.
- b) Responde a una cuenta corriente en Banco Bolivariano Panamá.

7. INVERSIONES CORRIENTES

Se presentan las inversiones corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluyendo los intereses ganados a la fecha de presentación:

		2016		2015
PRODUBANCO (a)	USD	13,017	USD	12,256
INTERESES POR COBRAR	USD	655		
Total	USD	13,672	USD	12,256

- a) Corresponde a una póliza de acumulación con vencimiento a 365 días y una tasa de interés nominal del 6.25%.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

		2016		2015
CLIENTES NACIONALES	USD	2,465,906	USD	2,916,393
CLIENTES DEL EXTERIOR	USD	252,102	USD	563,879
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES (a)			USD	-48,262



Total USD 2,718,009 USD 3,432,009

- a) Para el ejercicio económico 2016 no fue calculada la provisión para cuentas incobrables, por no considerar la existencia de cartera con riesgo de incobrabilidad en el análisis de la cartera. Así mismo, se reversó la provisión existente al 31 de diciembre 2015 con afectación a resultados acumulados.

A continuación se detalla un resumen de los principales clientes locales y del exterior que componen la cartera por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

CLIENTE	PROCEDENCIA		31/12/2016		31/12/2015
Practipower	Local	USD	147,351	USD	183,804
Tecnova (1)	Local	USD	2,112,689	USD	2,649,670
Ecuapar	Local			USD	46,022
Torplas	Extranjera	USD	199,507		
Mac del Pacifico	Extranjera	USD	82,500		
Metalogistic	Extranjera			USD	558,439
Greenwich Metals	Extranjera	USD	170,602	USD	3,440
Otros clientes menores		USD	5,358	USD	38,897
TOTAL CLIENTES NO RELACIONADOS		USD	2,718,009	USD	3,480,272

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar no relacionados, están representadas por facturas por ventas a crédito de metales no ferrosos. Los clientes mostrados en el detalle anterior en su mayoría realizan pagos de contado.

- (1) Corresponde a la cartera facturada a Tecnova S.A. por ventas de plomo y que fueron negociadas a través de la modalidad de Confirming con el Banco Bolivariano, las cuales serán dadas de baja conforme a su fecha de vencimiento.

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

Se muestra un resumen de las cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

		2016		2015
CLIENTES RELACIONADOS (a)	USD	1,549,525	USD	1,372,900
Total	USD	1,549,525	USD	1,372,900

- a) Corresponde al crédito concedido al cliente relacionado Industrias Dacar Cía. Ltda. por ventas de plomo.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar no relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		2016		2015
PRÉSTAMOS A EMPLEADOS (a)	USD	10,407	USD	5,036
Total	USD	10,407	USD	5,036

- a) Corresponde a valores entregados a empleados, los cuales son descontados mensualmente.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		2016		2015
INDUSTRIAS DACAR (a)	USD	527,375	USD	223,110
PRÓCAPITAL HOLDING (b)	USD	269,166	USD	99,166
OLETNAT (c)	USD	84,000		
SOUTH ECUAMERIDIAN (d)		130,525		
Total	USD	1,011,066	USD	322,276

- a) Corresponde a la porción corto plazo de un préstamo comercial concedido a la relacionada Industrias Dacar para financiar operaciones comerciales y empresariales de dicha compañía.
- b) Corresponde a préstamos concedidos a Procapital Holding, accionista mayoritario de la empresa.
- c) Corresponde a valores pagados a la compañía Oletnat, como aportes a futuros aumentos de capital.
- d) Corresponde a un préstamo a corto plazo otorgado a la compañía South Ecuameridian.

12. INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de los saldos de inventarios y mercancía en tránsito al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		2016		2015
MATERIA PRIMA (a)	USD	637,480	USD	730,651
PRODUCTOS EN PROCESO (a)	USD	959,224	USD	923,020
PRODUCTOS TERMINADOS (a)	USD	306,386	USD	271,526
MATERIALES DE BODEGA (b)	USD	26,022	USD	309,323



Subtotal	USD	1,929,112	USD	2,234,522
MERCANCIAS EN TRANSITO (c)	USD	3,032,960	USD	2,103,683
Total	USD	4,962,073	USD	4,338,205

- a) Corresponden a los costos de los inventarios existentes al 31 de diciembre, categorizados de acuerdo a su fase de producción.
- b) Corresponde a insumos y herramientas menores en existencias al cierre del período.
- c) Se compone de las importaciones que se encontraban al tránsito al cierre del ejercicio, así como insumos locales facturados y pendientes de recepción.

13. ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El siguiente es un resumen de los activos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		2016		2015
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO (a)	USD	32,553.85	USD	50,004.06
ANTICIPOS A PROVEEDORES (b)	USD	126,382.03	USD	157,778.11
Total:	USD	158,935.88	USD	207,782.17

- a) Corresponde al saldo por primas de seguros por devengar, contratadas con empresas aseguradoras como Ecuatoriano Suiza en el caso de pólizas de seguros contratadas para asegurar edificios, maquinaria, vapores y vehículos; y BMI en el caso de seguros médicos.
- b) Representa los saldos de anticipos otorgados a diversos proveedores de bienes y servicios, cuyos valores son liquidados en el momento en que se recibe el bien o servicio prestado.

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		2016		2015
CRÉDITO TRIBUTARIO DE IVA (a)	USD	872,614	USD	798,243





CRÉDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA (b)	USD	217,605	USD	289,271
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA (c)	USD	211,948	USD	181,031
Total:	USD	1,302,167	USD	1,268,545

- a) Corresponde a los saldos por créditos fiscales acumulados generados por la adquisición de bienes y servicios locales e importados, así como al crédito por retenciones de IVA realizadas por clientes exportadores.
- b) Corresponde al crédito fiscal generado por retenciones en la fuente efectuadas por los clientes de la empresa, así como el crédito al impuesto a la renta generado por el pago de impuesto a la salida de divisas.
- c) Corresponde a las cuotas pagadas en julio y en septiembre del 2016 del anticipo del impuesto a la renta.

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipos netos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>SALDO</u>	<u>Compras</u>		<u>Ventas</u>	<u>SALDO</u>
	<u>31-dic-15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-16</u>
Terreno (a)	2,173,078		551,371		1,621,707
Revalorización de terrenos	254,847			1,044,658	1,299,505
Edificios e instalaciones (b)	872,019		471,894		1,343,913
Revalorización de Edificios e instalaciones	822,980			1,168,445	1,991,425
Maquinarias y Equipos (c)	4,953,589	280,379	-282,337		4,951,631
Revalorización de Maquinarias y Equipos	1,241,717				1,241,717
Proyectos en curso (d)	343,550		31,573		312,127
Muebles y Equipos de Oficina	7,837	1,140			8,977
Revalorización de Muebles y Equipos de Oficina	20,152				20,152
Equipos de Computación	49,769	5,188			54,957
Software y licencias (e)	115,652				115,652
Ventilador	367,810	131,277	-3,468	-29,500	466,119
Total Costo	11,223,100	417,984	-396,805	2,213,103	13,427,886
(-) Depreciación acumulada costo	-2,101,656	-488,631			-2,590,287
(-) Depreciación acumulada revalorización	609,344	-167,336			442,008
Total:	8,452,100	-237,983	-396,805	2,213,103	10,000,915

- a) La disminución en el costo de los terrenos se debe a que se reclasificó del mismo la porción correspondiente a Edificios de la planta ubicada en el Km 15 de la Vía a Daule.
- b) Corresponden principalmente a la planta adquirida en el KM 15 de la Vía a Daule en el año 2013, así como a las adecuaciones y reparaciones realizadas en las instalaciones de la planta principal, luego del siniestro del año 2014.
- c) Contiene diversas máquinas, entre ellas, hornos de fundición, tren de lingoteras, cargadores, espectrofotómetros, molino triturador, máquina trituradora, entre otras.
- d) Los proyectos en curso al 31 de diciembre de 2016 se refieren a los trabajos de construcción del cerramiento del terreno ubicado en el Km 29 de la Vía a Daule.
- e) Comprende la adquisición del software y licencias SAP Business One, el licenciamiento de SGO (Sistema de Gestión de Desempeño) y del BASC (Business Alliance for Secure Commerce), los cuales fueron activados en diciembre de 2015.

Las depreciaciones se encuentran calculadas en base a la estimación de la vida útil de los activos fijos, los cuales no superan los límites establecidos en el Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Al 31 de diciembre de 2016, se procedió al registro contable del valor razonable de los terrenos y edificios que posee la compañía, los cuales están amparados por informes de los peritos evaluadores. Las depreciaciones producto de dichas depreciaciones, son consideradas como no deducibles de impuesto a la renta en la conciliación tributaria.

16. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El siguiente es un resumen de Propiedades de Inversión netas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	SALDO 31-dic-15	Compras Adiciones	Reclasificación	Revalorización	Ventas Bajas	SALDO 31-dic-16
Propiedades de inversión (a)			37,387			97,387
Revalorización Propiedades de inversión						39,145
(-) Dep. acum. Costo Propiedades de inversión			-36,976			36,926
Total:	0	0	60,461	0	0	99,606



- a) Las propiedades de inversión se refieren a la oficina y parques ubicados en el Edificio Blue Towers, los cuales se encuentran en arrendamiento.

17. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS LARGO PLAZO

A continuación se muestra un resumen de los componentes de otras cuentas y documentos por cobrar relacionados largo plazo al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
INDUSTRIAS DACAR (a)	USD	416,667	USD	
CME (b)	USD		USD	716,661
Total:	USD	416,667	USD	716,661

- a) Se refiere a la porción de largo plazo del préstamo de \$ 1'000.0000 otorgado a la relacionada Industrias Dacar Cia. Ltda.
- b) Corresponde a un préstamo otorgado a Complejo Metalúrgico del Ecuador C.M.E. en los años 2013 y 2014, el cual no fue recuperado y fue reclasificado a resultados acumulados en el año 2016.

18. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otros activos no corrientes al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
OLETNAT (a)	USD	301,284	USD	491,809
GARANTIA A NAVIERAS (b)	USD	76,800	USD	94,500
Total:	USD	378,084	USD	586,309

- a) Corresponde a la inversión realizada en la compañía Oletnat a valor patrimonial proporcional. En el año 2016 se reclasificó la porción reconocida por la compañía South Ecuameridian como pendiente de pago a Fundametz S.A.



- b) Contiene el saldo al 31 de diciembre de 2016 de los depósitos en garantía entregados a agencias navieras, cuyos valores se van liquidando conforme la llegada de la materia prima importada.

19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por pagar proveedores al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
Cuentas por Pagar Proveedores Locales(a)	USD	483,875	USD	581,170
Cuentas por Pagar Proveedores Exterior(b)	USD	1,666,707	USD	919,825
Otras Provisiones (c)	USD	344,850	USD	78,604
Total:	USD	2,495,433	USD	1,579,599

- a) Corresponde al saldo pendiente de pago a proveedores nacionales por la adquisición de bienes y servicios cuya vencimiento oscila entre 30 y 60 días.
- b) Corresponde al saldo pendiente de pago a proveedores del exterior por la importación de materia prima
- c) Corresponden a estimaciones realizadas por la compañía, de los cuales es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones.

20. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES

A continuación se muestra un resumen de Obligaciones con instituciones financieras corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
Préstamos bancarios locales (a)		3,971,458		1,872,164
Préstamos bancarios del exterior (b)	USD	400,000	USD	544,445
Factoring Bolivariano (c)	USD	2,119,430	USD	2,656,130
Emisión Obligación Corto Plazo(d)	USD	926,033	USD	858,231
Intereses bancarios por pagar	USD	20,329		
Intereses por Emisión Obligaciones	USD	12,759	USD	24,583
Total	USD	7,450,008	USD	5,955,553



- a) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al saldo por diversas porciones corrientes, mediante préstamos bancarios obtenidos de instituciones financieras locales, como se muestra a continuación:

Préstamos Bancarios Locales

Entidad financiera	Tasas de interés	No. Préstamos vigentes	Saldo porción corriente
Banco Bolivariano	8.83%	7	1,791,667
Produbanco	8.95%	12	2,179,791
Total:			3,971,458

- b) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde al saldo al corto plazo de una operación concedida mediante préstamos bancarios obtenidos de instituciones financieras del exterior, como se muestra a continuación:

Préstamos Bancarios del Exterior

Entidad financiera	Tasas de interés	No. Préstamos vigentes	Saldo porción corriente
Banco Bolivariano Panamá	7.50%	1	400,000
Total:			400,000

- c) Corresponde a la obligación contraída con el Banco Bolivariano por la negociación de factoring de la cartera por cobrar del cliente TECNOVA S.A.
- d) Comprende el saldo por pagar de la emisión de obligaciones vigente desde el año 2013.

**21. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Se muestra un resumen de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
Impuestos por pagar (a)	USD	559,196	USD	396,960
Impuesto a la Renta del ejercicio(b)		497,435		413,248
Participación de trabajadores(c)		254,379		32,050
IFSS por pagar (d)	USD	35,697	USD	21,271
Beneficios de ley a empleados		108,956		85,614
Total:	USD	1,455,664	USD	949,142

- a) Está representado por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2016 por \$ 23.975,28; el saldo por el convenio de pago efectuado con el Servicio de Rentas Internas por la glosa tributaria año 2013 por el valor de \$ 60.860,76; las retenciones del impuesto al valor agregado IVA por \$ 244.402,66 e impuesto en ventas por pagar de \$ 229.857,88.
- b) Corresponde al gasto por impuesto a la renta corriente mostrado en el estado de resultados de los años 2016 y 2015.
- c) Corresponde al registro contable de la provisión del 15% por la participación a trabajadores del año, de acuerdo a las leyes laborales vigentes.
- d) Corresponde a la provisión del 21.6% del aporte a la seguridad social, así como de los préstamos quirografarios e hipotecarios del personal.

22. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Se muestra un resumen de Otros pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
Crediroi (a)	USD	1,216	USD	1,850
Producto de clientes por procesar(b)	USD	316,061	USD	175,871
Anticipos de clientes (c)	USD	100,000	USD	159,942
Cheques girados y no entregados (d)	USD	245,497		579,277
Total:	USD	662,774	USD	916,940

- a) Corresponde a los préstamos otorgados a empleados bajo la modalidad de Crediroi a través del Banco Bolivariano.



- b) Corresponde a los productos entregados por clientes para ser procesados a través de servicio de refinación de plomo.
- c) Corresponde a anticipo pagado por el cliente Metal Export como anticipo a compra de plomo.
- d) Corresponde a la provisión de los cheques que fueron girados y no fueron entregados a proveedores al 31 de diciembre de 2016.

23. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 se componen en obligaciones financieras locales y del exterior:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos bancarios locales L/P (a)	1,877,285	3,362,517
Préstamos bancarios del exterior L/P (b)	133,333	500,000
Total:	2,010,619	3,862,516

- a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los préstamos bancarios locales largo plazo se componen como sigue:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
Banco Bolivariano	USD	1,550,000	USD	1,300,000
Produbanco	USD	327,286	USD	1,136,484
Emisión de Obligación L/Plazo			USD	926,033
Total:	USD	1,877,285	USD	3,362,517

- b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los préstamos bancarios del exterior a largo plazo se componen como se muestra:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
Banco Bolivariano Panamá	USD	133,333	USD	500,000
Total:	USD	133,333	USD	500,000

24. PROVISIONES POR BENEFICIOS

Los movimientos de las provisiones por beneficios a empleados a largo plazo fueron como sigue:

	Jubilación Patronal		Desahucio	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	126939	\$ -	45,960	70772
Costo laboral por servicios actuales	19390	\$ -	8347	4734
Interés neto (costo financiero)	5380	\$ -	2805	4628
Pérdida (ganancias) actuariales	53786	\$ -	1117	-29804
(-)Beneficios pagados	\$ -	\$ -	-7,635	-4370
Obligación por Beneficios definidos al final del año 2016	97923	\$ -	50594	45960

Para la determinación del pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registrados a 31 de diciembre de 2016, se consideró una tasa anual de descuento del 7.46%, tasa de rotación del 32.04%, tasa de incremento salarial del 3%, tablas de mortalidad y tasas de incidencia de invalidez indicadas en el IESS 2002 y un período de antigüedad para jubilación de hombres y mujeres de 25 años.

25. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los movimientos de los pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron como sigue:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
Pasivos por impuestos diferidos	USD	613,939.96	USD	
Total Pasivo por impuestos diferidos	USD	613,939.96		

Corresponde el reconocimiento de las diferencias temporales por las depreciaciones correspondientes a los revaluos de Propiedad, Planta y Equipos realizados en el año 2012 y en el año 2016.

26. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Se muestra a continuación la composición de Otras cuentas por pagar largo plazo:

Préstamos recibidos (a)	USD	1,800,000.00	USD	1,800,000.00
Total:	USD	1,800,000.00	USD	1,800,000.00

- a) Corresponde al préstamo recibido por el cliente Metal Exports LLC, el cual no genera intereses.

27. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social está constituido por 2'200.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$ 1.00 cada una, cuyo detalle se muestra a continuación:

Accionistas	Nacionalidad	% Aportaciones	Total acciones	Valor por acción	Capital Social (US\$ Dólares)
Ribelfa S.A.	Ecuador	0.17%	3,781	1	3,781
Procapital Holding	Ecuador	99.83%	2,196,219	1	2,196,219
			2,200,000		2,200,000

28. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las reservas patrimoniales se presentan como sigue:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
RESERVA LEGAL (a)	USD	204,186	USD	105,598.27
RESERVA FACULTATIVA (b)	USD	1,089,378	USD	1,321,010.83
ADOPCIÓN NIIF POR PRIMERA VEZ (c)			USD	2,420,170.06
Total	USD	1,213,565	USD	3,846,779.16

a) Reserva legal.

De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, se establece que las sociedades anónimas deben efectuar obligatoriamente una reserva del 10% de la ganancia anual, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada y utilizada para cubrir pérdidas.

b) Reserva Facultativa.

En esta cuenta se mantienen las reservas realizadas en cumplimiento al Contrato de Emisión de obligaciones, mientras dure la vida del mismo.

c) Adopción NIIF primera vez

En el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la cuenta "Adopción NIIF PRIMERA VEZ" fue reclasificado a la cuenta "Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos", en acogimiento de la recomendación de nuestros auditores

externos, por contener dicha cuenta, el efecto de revaluos de activos fijos realizados con posterioridad a la fecha de implementación de las NIIF completas.

29. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El siguiente es un resumen de Otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (a)	USD	4,591,944		
GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS (b)	USD	83,260	USD	29,804
IMPUESTOS DIFERIDOS (c)		-301,898		
Total:	USD	4,373,306	USD	29,804

a) Contiene el efecto de la revaluación de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2016.

b) Corresponde al efecto de los ajustes determinados en los estudios actuariales de jubilación y desahucio.

c) Contiene los impuestos diferidos relacionados con el reavalo de terreno y edificios efectuados en el año 2016.

30. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los resultados acumulados se muestran como siguen:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	USD	-2,143,986		
Total	USD	-2,143,986		

En Junta General de Accionistas, celebrada el 24 de febrero de 2017, se aprobó la absorción de la pérdida de \$ 231.632,40 generada en el año 2015 a través de las Reservas Facultativas.

Al 31 de diciembre de 2016, la cuenta "Resultados de años anteriores" contiene el efecto de correcciones y diferencias determinadas en revisiones de auditoría, con afectación a los años 2014 y 2015.

31. INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la estructura de ingresos, costos y gastos, se muestra como sigue:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
		(US \$ Dólares)		
INGRESOS OPERACIONALES (a)				
VENTAS NFTAS	USD	57'403.681	USD	61'951.910
Total Ingresos operacionales		57'403.681	USD	61'951.910
INGRESOS NO OPERACIONALES (b)				
OTROS INGRESOS	USD	20.165	USD	651.694
REEMBOLSO DE GASTOS	USD	141.322	USD	126.404
Total Ingresos no operacionales	USD	161.487	USD	778.098
Total Ingresos	USD	57'565.168	USD	62'730.009
COSTOS OPERACIONALES (c)				
COSTOS DE PRODUCCIÓN VENDIDA	USD	-53'066.691	USD	-59'562.698
Total Costos Operacionales	USD	-53'066.691	USD	-59'562.698
GASTOS OPERACIONALES (d)				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	USD	-1'890.741	USD	-1'778.985
GASTOS FINANCIEROS	USD	-770.556	USD	103.831
Total Gastos Operacionales	USD	-2'661.297	USD	-2'817.316
GASTOS NO OPERACIONALES (e)				
REEMBOLSO DE GASTOS	USD	141.321	USD	-136.330
Total Gastos no operacionales	USD	-141.321	USD	-136.330
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	USD	1'695.860	USD	213.665

**a) INGRESOS OPERACIONALES**

Los ingresos operacionales corresponden a ventas locales y exportaciones de metales comunes no ferrosas, tales como plomo puro, óxido de plomo, aleaciones de plomo, entre otros elementos. Las ventas locales se registraron por \$ 22'862.921, mientras que las exportaciones se registraron en \$ 39'088.988,87 para el cierre del año 2016.

b) INGRESOS NO OPERACIONALES

Para el año 2016, los ingresos no operacionales corresponden a venta de activos fijos e ingresos por reembolso de gastos como intermediario.

c) COSTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2016, los costos operacionales se componen como sigue:

COSTOS OPERACIONALES (c)

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
		(US \$ Dólares)		
MATERIA PRIMA	USD	-47,859,164	USD	-55,298,357
MANO DE OBRA	USD	-1,460,331	USD	-1,490,017
COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	USD	-3,747,196	USD	-2,774,324
Total Costos Operacionales	USD	<u>-53,066,691</u>	USD	<u>-59,562,698</u>

d) GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2016 los gastos de administración se componen de Sueldos y Beneficios Sociales por \$ 249.744, gastos de Recursos Humanos por \$ 254.944, Seguros por \$ 120.956, Honorarios Profesionales y Servicios Prestados por \$ 544.102, Impuestos por \$ 374.709, en donde la Contribución Solidaria sobre utilidades pagada fue de \$ 34.880, entre otros gastos administrativos menores.

Los gastos financieros en el año 2016 se registraron por \$ 770.556.

e) GASTOS NO OPERACIONALES

Los gastos no operacionales comprenden los valores pagados por reembolso de gastos como intermediarios, los cuales se registraron al cierre del 2016 en \$ 141.321.

32. IMPUESTO A LA RENTA, PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO

A continuación se muestra el resumen del cálculo de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	1,695,860	213,665
(-) Participación de Trabajadores	254,379	32,050
(-) Gastos no deducibles locales y del exterior	548,259	981,065
Base de cálculo impuesto a la Renta del período	<u>1,989,740</u>	<u>1,162,680</u>
	497,435	413,248
UTILIDAD antes de efecto de I.R. diferido	944,046	-231,632
Pasivo diferido año 2015	41,834	
Utilidad antes de reservas patrimoniales	985,880	
10% Reserva Legal	-98,588	
Resultado Neto del Período	887,292	-231,632
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
GANANCIAS ACTUARIALES	53,456.02	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2,252,248	
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	-301,898	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	2,003,806	
Resultado Integral del año	2,891,098	-231,632

La tarifa aplicable a la sociedad es del 25%. Para el año 2015 el anticipo del impuesto a la renta se convirtió en su impuesto a la renta mínimo.

33. OTROS A REVELAR – CASILLERO 605

En el casillero 605 "GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO" del Estado de Resultados Integrales, se procedió a registrar el valor de \$ 98.587,99 que corresponden al 10% de la Reserva Legal del periodo, después de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta, valor que fue registrado en el casillero 304.01 "Reserva legal" del Estado de Situación Financiera y en el casillero ECP.30401.990205 "Reserva Legal – Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales".

Se registró en el casillero 605, por no encontrarse en el Estado de Resultados, otro casillero que permita registrar ese rubro y que afecte la Ganancia/Pérdida Neta del ejercicio considerando esa deducción

34. EVENTOS SUBSECUENTES

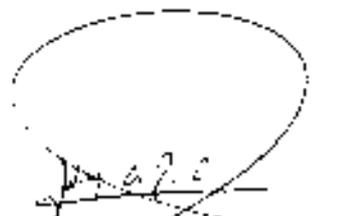
Entre el 31 de diciembre de 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa sus saldos e Interpretaciones.

De acuerdo a lo resuelto en el acta de la Junta General de accionistas celebrada el 24 de febrero de 2017, se procede a registrar en el presente año el 60% de la utilidad neta al 31 de diciembre de 2016, en la cuenta patrimonial "Reserva Facultativa" por el valor de \$ 591.528, en acatamiento a lo dispuesto en la cláusula sexta del Contrato de Emisión de obligaciones.

La resultado final del año 2016 por \$ 295.764, luego de deducir la reserva facultativa, fue aprobada en la junta de accionistas mencionada en el párrafo anterior para ser distribuida entre sus accionistas.



Ing. Carlos Dañin Terán
GERENTE GENERAL



Ing. Melky Peña Ramos
CONTADOR GENERAL