

COMPANÍA DEL VALLE METALCAST FOUNDRY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

NOTA 1.- OPERACIONES

DEL VALLE METALCAST FOUNDRY S.A., es una compañía domiciliada en Sangolquí, cantón Rumiñahui, provincia de Pichincha de la República del Ecuador, fue constituida por el Notario Vigésimo Primero del Cantón Quito, Dr. Marco Antonio Vela Vasco e inscrita en el registro Mercantil del Cantón Rumiñahui el 23 de julio de 2004.

Con fecha abril 8 de 2005 registra un aumento de capital suscrito y pagado, siendo en la actualidad por el valor de USD \$ 120.500, según consta en la razón de inscripción del Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Rumiñahui.

Su objeto social es "la importación, Exportación Representación, Distribución, Comercialización y producción de accesorios de alcantarillado y agua potable, en función de metales ferrosos y no ferrosos; productos metálicos y galvanizados. Podrá prestar todos los servicios relacionados con la actividad de la compañía y demás actividades complementarias; podrá realizar actos, contratos u operaciones sean estas civiles, comerciales, autorizadas por la leyes vigentes que se dictaren", entre otras actividades.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano tijo como moneda de curso legal del país al dólar de los Estados Unidos de América.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de la Compañía DEL VALLE METALCAST FOUNDRY S.A. han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

Bases de operación- Los estados de situación financiera han sido preparados

conforme a la NIIF para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor razonable como costo atribuido, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIF para PYMES siendo resúmenes por la Administración de la Empresa. A continuación, se detallan las notas a los Estados de Situación Financiera de las partidas que por la aplicación de NIIF por primera vez (Transición a la NIIF para PYMES, Sección 35); han producido cambios en los Balances. En cumplimiento de la Resolución N.- SC.ICI.CPAIFRS. G.11.007, del 9 de septiembre del 2011, artículo tercero, los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), fueron conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas. Estos ajustes se los realizó contra la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIF por Primera Vez. La aplicación del procedimiento NIIF, para cada una de las partidas se realiza sobre la estructura de Balances que mantenía antes de la aplicación. Esto quiere decir que la implementación de las Secciones de NIIF para PYMES Estados de Situación (Secciones 3, 4, 5, 6, y 7).

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera

Activos Financieros - La Compañía DEL VALLE METALCAST FOUNDRY S.A., Clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Documentos y cuentas por cobrar

En la partida de Cuentas por Cobrar la compañía adopta la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.

Para su reconocimiento inicial de "Los activos financieros y pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán INICIALMENTE a un importe no descontado de acuerdo con el párrafo 11.4.

En el Reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de Pymes, emitido por el Banco Central del Ecuador.

El análisis de los instrumentos Financieros de Cuentas por Cobrar se encuentran en los Análisis del Costos Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Inventarios. - Los inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor.

La cuenta de inventario sigue el método del costo promedio ponderado para su valoración, que guarda relación con lo establecido en la norma NIFFS 35 para PYMES, sección 13. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Otros activos financieros. - La aplicación del principio del devenga, mienta en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, nos da como resultado que no se reconocen como activos aquellos realizados como pre operativos, tampoco le son correspondientes su amortización. Por consiguiente, se procede a regularizar esta partida contra la Cuenta de Resultados Acumulados en la Adopción de NIFF's por primera vez, como lo establece la Resolución de la Superintendencia de Compañías. Y regularizar las cuentas en su correcta clasificación.

Propiedad, Planta y Equipo - Con oportunidad de la implementación de NIFFs, la administración procedió a revisar:

1.- La política de Activos Fijos, (Propiedad, Planta y Equipo) y;

2.- Los Métodos de Depreciación aplicados.

Es política de la administración reconocer como activo, aquellos bienes que tengan una vida útil, superior a un año, que su costo de adquisición supere los USD 500.00 antes de impuestos (para los bienes adquiridos a partir del 2012) y que aporte a la generación de beneficios futuros.

En base a las características de nuestros activos, el método de depreciación que creemos se debe aplicarse es: en base a la técnica contable Método de Línea Recta por la vida útil del activo, sin reconocer un valor residual al final del periodo.

La vida útil en nuestros activos será la siguiente:

- Muebles y Enseres 20 años
- Equipos de Computación 6 años
- Vehículos 10 años
- Maquinaria y Equipo 20 años

Los activos de cada elemento de propiedad planta y equipo ha sido medido al costo, utilizando el método de la depreciación de línea recta sin valor residual. Depreciados al siguiente mes de la compra.

En base a la Sección 17 Propiedad Planta y Equipo de la Norma NIIF 35. Practicando el análisis de la partida, se comprobó que la medición inicial se realizó por su costo, sin embargo, producto del análisis de implementación de NIIF se procedió a la revalorización del rubro edificios.

Proveedores.- En las partidas de Proveedores Locales y Proveedores del Exterior la compañía adopta la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.

Para su reconocimiento inicial de "Los Activos financieros y pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán INICIALMENTE a un importe no descontado de acuerdo con el párrafo 11.4.

En el reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo aplicando la tasa del 11.20% según la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de vivienda emitida por el Banco Central año 2011.

El análisis de los instrumentos Financieros de estas cuentas se encuentra en el Análisis de los Costos amortizados por el método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser contablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

Reconocimiento de Gastos - Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Provisión para jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

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

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

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

NiIF	TÍTULO	Aplicación Obligatoria a partir de los ejercicios.
NiIF 5	IFRS 5 Activos no Corrientes mantenidos para la venta.	Enero del 2016
NiIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros.	Enero del 2018
NiIF 10	IFRS 10 Estados Financieros Consolidados.	Enero del 2016
NiIF 11	IFRS 11 Acuerdos Conjuntos.	Enero del 2016
NiIF 12	IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en otras entidades.	Enero del 2016
NiIF 14	IFRS 14 Medición del Valor Razonable.	Enero del 2016
NiIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes, sustit. A NIC 11, 18.	Enero del 2018
NiIF 16	IFRS 16 Arrendamientos, Sustituir a NIC 17, si también aplicada NiIF 15.	Enero del 2018
NiIF 1	IAS 1 Presentación de Estados Financieros.	Enero del 2016
NiIF 16	IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo.	Enero del 2016
NiIF 19	IAS 19 Beneficios Empleados.	Enero del 2016
NiIF 27	IAS 27 Estados Financieros Separados.	Enero del 2016
NiIF 28	IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Enero del 2016
NiIF 34	IAS 34 Información Financiera Intermedia.	Enero del 2016
NiIF 38	IAS 38 Activos Intangibles.	Enero del 2016
NiIF 39	IAS 39 Instrumentos Financieros, reconocimientos y medición aplicación NiIF 9.	Enero del 2018
NiIF 41	IAS 41 Agricultura.	Enero del 2016

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, en razón a que el Grupo no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NiIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

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

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.

3.2

Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.

3.3

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

3.4

Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

Cuentas		Cuentas	
.....Diciembre 31.....		Diciembre 31.....	
2016		2015	
(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Bancos	12,937	Bancos	12,937
Inversiones Temporales	-	Inversiones Temporales	65,000
Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	62,350	Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	77,937

Un detalle de Bancos al 31 de Diciembre de 2016-2015 es como sigue:

.....Diciembre 31.....		Diciembre 31.....	
2016		2015	
(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Banco Pichincha	2,438	Banco Pichincha	(18,054)
Banco Bolivariano	4,516	Banco Bolivariano	1,528
Banco Pacifico	42,734	Banco Pacifico	9,592
Helm Bank USA	-	Helm Bank USA	228
Banco State Trust Bank	12,661	Banco State Trust Bank	18,843
Banco Internacional	-	Banco Internacional	800
Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	62,350	Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	12,937

Bancos: Registra el saldo conciliado de las cuentas corrientes y de ahorros que la empresa mantiene en el sistema financiero nacional, los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados a la fecha de cierre de los estados financieros.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Cuentas		Cuentas	
.....Diciembre 31.....		Diciembre 31.....	
2016		2015	
(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:	332,089	Cuentas por cobrar comerciales:	332,089
Clientes	242,011	Clientes	242,011
Subtotal	332,089	Subtotal	242,011
Otras cuentas por cobrar		Otras cuentas por cobrar	
Otras cuentas por cobrar	182,831	Otras cuentas por cobrar	96,390
Otros Activos Corrientes	556	Otros Activos Corrientes	17,971
Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	515,476	Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	356,372

El movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Movimiento anual		
Saldos netos al comienzo del año	Adquisiciones y/o retiros netos	Depreciación
200,642	-	(34,708)
85,417	158,748	(43,523)
		200,642
		165,933
		200,642
		(en U.S. dólares)
2016	2015	Diciembre 31.....

Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - La compañía no reconoce pérdidas por deterioro producidas en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, en virtud que los valores ya registran una depreciación acorde con el desgaste propio de la actividad de la Compañía.

NOTA 8.- PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

Cuentas		
Garantizados - al costo amortizado	Sobregiro bancario	Préstamo Bancario Pichincha
Otras cuentas por pagar	Total	
Clasificación:		
Corrientes		
No corriente		
594	10,813	71,143
4,480	75,623	
		(en U.S. dólares)
2016	2015	Diciembre 31.....

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Cuentas		
Proveedores	Anticipos de Clientes	Proyectos Mecánicos
323,755	94,894	-
166,800	347,860	133,667
		(en U.S. dólares)
2016	2015	Diciembre 31.....

Total al 31 de diciembre 2016 - 2015

418,649

648,327

NOTA 10.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

Un resumen de activo y pasivo por impuestos, es como sigue:

Cuentas		Diciembre 31.....	
		2016	2015
	(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos corrientes:			
IVA en compras e importaciones	-	4,757	-
Credito Tributario IR Anual	11,418	-	-
Credito Tributario IVA retenciones	54	-	-
Anticipo impuesto a la renta	2,546	-	-
Impuestos retenidos renta	-	7,771	-
Retenciones renta años anteriores	7,912	12,846	-
IVA retenido en ventas	-	1,071	-
Total	21,931	26,444	-
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar(1)	11,801	2,530	-
Impuesto Valor Agregado por pagar	-	39,032	-
Impuesto Valor Agregado retenido por pagar	-	729	-
Retenciones en la fuente renta por pagar	-	349	-
Impuesto diferido	-	3,198	-
Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	11,801	45,839	-

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Conciliación Tributaria		Diciembre 31.....	
		2016	2015
	(en U.S. dólares)		
Contable del impuesto a la renta corriente			
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	48,092	9,006	-
15% Participación trabajadores	(7,214)	(1,351)	-
Gastos no deducibles	12,762	3,846	-
Utilidad gravable	53,640	11,502	-
Impuesto a la renta causado	11,801	2,530	-

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existe un saldo por amortizar de pérdidas tributarias.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, se utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del impuesto a la Salida de Divisas - ISO se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

NOTA 11.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido

efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Un resumen de obligaciones con el IESS es como sigue:

Cuentas		Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	
2016	2015	2016	2015
.....Diciembre 31.....			
(en U.S. dólares)			
Aportes Mensuales	10,698	5,978	
Préstamos quirografarios	1,365	1,460	
Fondo de Reserva	1,048	584	
		13,110	
		8,022	

NOTA 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

Cuentas		Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	
2016	2015	2016	2015
.....Diciembre 31.....			
(en U.S. dólares)			
Participación a trabajadores	7,214	1,350.96	
Beneficios sociales	32,358	26,003.04	
		39,571	
		27,354	

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

NOTA 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

Cuentas		Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	
2016	2015	2016	2015
.....Diciembre 31.....			
(en U.S. dólares)			
Subsidio Patronal	44,518	16,432	
Bonificación por desahucio	17,840	7,204	
		62,358	
		23,636	

Riesgo en las tasas de interés - La compañía se encuentra expuesto a riesgos de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

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

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

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

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

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

Como parte de esta revisión, el comité considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

NOTA 16.- PATRIMONIO

Un detalle del saldo de las cuentas que conforman el Patrimonio de la empresa es como sigue:

Cuentas		Diciembre 31.....
	2016	2015
(en U.S. dólares)		

Capital Social	122,500	122,500
Reserva Legal	14,626	14,626
Resultados acumulados	14,304	20,271
Resultado del Ejercicio	29,077	5,125
Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	180,507	162,522

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 122,500 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

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

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 17.- INGRESOS

Un resumen de las ventas que mantuvo al 31 de Diciembre de 2016 la Compañía es como sigue:

Cuentas		Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	
2016	2015	2016	2015
.....Diciembre 31.....		(en U.S. dólares)	
Productos en Aluminio	1,492,887	571,789	
Productos en Bronce	1,101	550	
Productos en Hierro Nodular	103,652	508,663	
Otros ingresos	20,057	10,875	
			1,091,877

Un resumen de los costos de ventas al 31 de Diciembre de 2016 que mantuvo la Compañía es como sigue:

Cuentas		Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	
2016	2015	2016	2015
.....Diciembre 31.....		(en U.S. dólares)	

Cuentas		Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	
2016	2015	2016	2015
.....Diciembre 31.....		(en U.S. dólares)	
Mano de Obra	227,493	178,700	
Materiales	720,229	-	
Servicio de Fundación	8,465	12,078	
Servicio de Terminados	1,406	-	
Tramites de Importación	989	17,042	
Horas Extras	16,477	11,891	
Gastos Dep. Maquinaria y Equipo	32,213	37,263	
Gastos Dep. Vehículo	-	4,668	
Flete Mercadería	857	2,914	
Materia Prima	-	100,659	
Materiales	-	170,000	
Transporte Empleados	729	1,753	
Seguridad Industrial	103	500	
Décimo Tercero Producción	22,383	17,191	
Décimo Cuarto Producción	18,889	11,160	
Vacaciones Producción	-	8,595	
Fondos de Reserva Producción	19,695	15,352	
Aportes Patronales Producción	33,478	25,169	
Bono Desempeño Producción	15,523	15,070	
Combustibles	637	-	
Luz Eléctrica Producción	57,253	51,294	
Agua Potable Producción	2,935	2,094	
Mantenimiento Maquinaria	13,353	5,032	
Alquiler Maquinaria	843	1,460	
Bono Rejillas	4,167	-	
			689,884

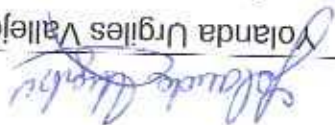
NOTA.- 19 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

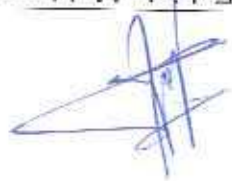
Un resumen de los gastos de administración y ventas que mantuvo la compañía es como sigue:

Cuentas		2016	2015
.....Diciembre 31			
(en U.S. dólares)			
Gastos Financieros	2,777	11,371	
Gastos Administrativos	150,593.72	206,686	
Gastos de Venta	205,355	171,083	
Gastos no deducibles	12,762	3,846	
Total al 31 de diciembre 2016 - 2015	371,488	392,987	

NOTA.- 20 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril, 25 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.


Yolanda Urgiles Vallejo
Gerente General


Ing. Fabiola Maldonado
Contadora General