

## **IDEAL ALAMBREC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Ideal Alambrec S.A. fue constituida en 1940. Es una empresa dedicada a la metalmecánica y su proceso productivo consiste en la fabricación de alambres, cercas, cerramientos, clavos, armex y otros productos derivados del acero.

La Compañía es una subsidiaria de N.V. Bekaert, cuya sede se encuentra en Bélgica. La Compañía se dedica a la fabricación de productos derivados del acero.

**Operaciones** - Durante el año 2016, los ingresos y los costos de la Compañía disminuyeron en relación al año 2015, por la disminución del precio mundial del acero, así como la implementación del proyecto BMS (Bekaert Manufacturing System) relacionado con la eficacia de los costos. Por otro lado, durante el año 2016, el valor de la maquinaria de la Compañía aumentó por las nuevas inversiones por US\$4.5 millones.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza de 622 y 625 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. Dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros de Ideal Alambrec S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresadas U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.4 Efectivo y bancos** - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. 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.
- 2.6 Activos mantenidos para la venta** - Los activos se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

## **2.7 Propiedades, planta y equipo**

- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	3 - 5
Muebles y enseres y equipos de oficina	4 - 5
Equipos de computación	4 - 5
Maquinaria y equipo	12

**2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **2.8 Activos Intangibles**

**2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual 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.

**2.8.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo Intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos Intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Marcas comerciales	8
Licencias	5

**2.8.3 Baja de activos Intangibles** - Un activo Intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo Intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de los activos tangibles e Intangibles.

**2.10 Valuación de inversiones en acciones** - Las inversiones en acciones en las que no se tiene influencia significativa ni control, se encuentran registradas al costo de adquisición.

**2.11 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.11.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de Ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.11.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe

reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.12 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente segura que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.13 Beneficios a trabajadores**

**2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y retiro en armonía, fondo de cesantía y plan médico** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio, retiro en armonía, fondo de cesantía y plan médico) son

determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el Interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.13.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 1.5% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.13.3 Bonos para ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo por bonos para sus principales ejecutivos. Las bases para calcular el bono son el desempeño de los ejecutivos, resultados financieros de la empresa y del grupo Bekaert.

**2.14 Reconocimiento de Ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.14.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.14.2 Contratos de construcción** - Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos con referencia al porcentaje de terminación de la actividad producida por el contrato al final del período sobre el que se informa, medidos con base en la proporción que representan los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total estimado de los costos del contrato, excepto en el caso de que dicha proporción no sea representativa del porcentaje de terminación. Las variaciones en los trabajos del contrato, los reclamos y los pagos de incentivos se incluyen en la medida en que se pueda medir con fiabilidad el importe y su recepción se considere probable.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos sólo en la medida en que sea probable recuperar

los costos **incurridos** por causa del contrato. Los costos del contrato deben reconocerse como gastos del período en que se **incurren**.

**2.15 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son **incurridos**, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.16 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.17 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.18 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.18.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (Incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los activos financieros distintos a los clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.18.2 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios, efectivo, y otros activos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.18.3 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva, entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, entre otras, podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasadas en la cartera que superen el período de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros

y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será revertida en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se revierte con cambio en los resultados siempre y cuando el valor en libros del activo a la fecha en que se revierte el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

**2.18.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

**2.19 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.19.1 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

**2.19.2 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de Interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de Imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de Interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de Interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.19.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

## **2.20 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento**

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta

calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

Impacto en activos, pasivos y patrimonio al <u>1 de enero 2015</u>	Al 1/1/15 <u>previamente reportado</u>	Ajustes por enmienda a la <u>NIC 19</u>	Al 1/1/15 <u>restablecido</u>
Obligaciones por beneficios definidos:			
<i>Jubilación patronal</i>	5,429,520	3,586,824	9,016,344
<i>Desahucio y retiro en armonía</i>	5,512,085	1,745,075	7,257,160
<i>Fondo de cesantía</i>	3,592,991	1,930,538	5,523,529
<i>Plan médico</i>	2,952,013	1,667,477	4,619,490
<i>Impuesto diferido</i>	(963,044)	(268,741)	(1,231,785)
<i>Utilidades retenidas</i>	22,414,527	(8,661,171)	13,753,356
Impacto en activos, pasivos y patrimonio al <u>31 diciembre 2015</u>	Al 31/12/15 <u>previamente reportado</u>	Ajustes por enmienda a la <u>NIC 19</u>	Al 31/12/15 <u>restablecido</u>
Obligaciones por beneficios definidos:			
<i>Jubilación patronal</i>	5,849,442	1,622,793	7,472,235
<i>Desahucio y retiro en armonía</i>	5,495,658	1,556,091	7,051,749
<i>Fondo de cesantía</i>	3,754,326	1,732,928	5,487,254
<i>Plan médico</i>	2,440,306	1,130,655	3,570,961
<i>Impuesto diferido</i>	(1,111,322)	(239,637)	(1,350,959)
<i>Utilidades retenidas</i>	24,225,443	(5,802,830)	18,422,613
<i>Otro resultado integral</i>	(515,704)	3,497,899	2,982,195
<u>Impacto en los resultados del año</u>		Año terminado <u>31/12/16</u>	Año terminado <u>31/12/15</u>
Incremento (disminución) en gasto por:			
<i>Jubilación patronal</i>		144,080	279,133
<i>Desahucio y retiro en armonía</i>		139,956	165,514
<i>Fondo de cesantía</i>		209,777	258,146
<i>Plan médico</i>		73,403	111,156
Disminución en gasto financiero		(193,006)	(203,495)
Disminución en la utilidad del año		(374,210)	(610,454)

## Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

## Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las siguientes enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

**2.21 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con Clientes	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

## **NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado Integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

### Los requisitos claves de la NIIF 9:

- **Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado Integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3) en otro resultado Integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.**
- **En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado Integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado Integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.**

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de Ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga las obligaciones de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al

cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la *identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente*, así como una *guía de aplicación para licencias*

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelaciones**

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros consolidados.

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requieren 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 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios 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 incluye 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 cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

**3.4 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 se revertirán en el futuro.

**3.5 Valuación de los Instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	14,515,974	17,937,665
Clientes del exterior	1,147,458	645,868
Compañías relacionadas (Nota 20)	1,701,244	1,927,000
Provisión para cuentas dudosas	<u>(822,243)</u>	<u>(836,471)</u>
Subtotal	16,542,433	19,674,062
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas (Nota 20)	24,867	376,263
Otras	<u>343,451</u>	<u>495,534</u>
Total	<u>16,910,751</u>	<u>20,545,859</u>

La Compañía ha reconocido una provisión general para cuentas dudosas por el 0.25% de todas las cuentas por cobrar excluyendo los saldos por cobrar a relacionadas.

Adicionalmente se reconocen provisiones específicas para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
0-90 días	3,902,254	5,883,504
91-180 días	339,562	902,880
181-360 días	177,861	408,911
Mayor a 360 días	<u>337,001</u>	<u>376,263</u>
Total	<u>4,756,678</u>	<u>7,571,558</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Materia prima	9,351,216	8,224,085
Productos terminados	3,827,103	6,137,311
Productos en proceso	1,455,850	860,612
Repuestos y otros	2,351,116	2,216,226
Importaciones en tránsito	5,343,861	5,851,561
Provisión para obsolescencia	<u>(1,430,783)</u>	<u>(767,088)</u>
Total	<u>20,898,363</u>	<u>22,522,707</u>

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos como costos de venta fueron US\$55.1 millones y US\$71.4 millones respectivamente.

**Activos en garantía** - Hasta el 30 de septiembre del 2016 y al 31 de diciembre del 2015, ciertos inventarios con un saldo en libros de aproximadamente US\$7.2 millones han sido prendados para garantizar los préstamos de la Compañía.

## 6. PRÉSTAMOS POR COBRAR

Corresponde a préstamos por cobrar a trabajadores principalmente por los siguientes conceptos:

- Préstamos quirografarios ordinarios que generan una tasa de interés efectiva promedio anual del 8.5% con plazos de hasta 6 años.
- Préstamos hipotecarios para adquisición de viviendas que generan una tasa de interés efectiva promedio anual del 9.12% con plazos de hasta 22 años. Dichos préstamos se encuentran garantizados con Inmuebles hipotecados a favor de la Compañía.

Los intereses ganados de estos préstamos se registran como ingresos de la Compañía solamente en la proporción de los fondos que le pertenecen. Los Intereses ganados

provenientes de los fondos del ahorro voluntario de los trabajadores se registran como parte de los otros pasivos financieros.

Un detalle de la clasificación de préstamos por cobrar es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,085,052	1,103,790
No corriente	1,523,007	2,390,261
Total	<u>2,608,059</u>	<u>3,494,051</u>

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	66,436,149	62,558,868
Depreciación acumulada	<u>(34,719,568)</u>	<u>(32,934,225)</u>
Total	<u>31,716,581</u>	<u>29,624,643</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	7,113,720	7,113,720
Edificaciones	9,016,121	8,583,749
Maquinaria y equipo	12,813,070	9,036,050
Vehículos	497,717	632,782
Equipo de computación	118,693	89,861
Muebles y equipos de oficina	335,050	298,666
Activos en curso	<u>1,822,210</u>	<u>3,869,815</u>
Total	<u>31,716,581</u>	<u>29,624,643</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Terrenos en propiedad</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u> <small>...(en U.S. dólares)</small>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u>	<u>Activos en curso</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	7,113,720	11,873,672	33,631,623	2,201,858	547,212	733,421	1,379,854	57,481,360
Adquisiciones								
Ventas y bajas				(518,858)	(1,290)		5,597,656	5,597,656
Reclasificaciones		163,602	2,709,050	210,151	1,007	23,885	(3,107,695)	(520,148)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	7,113,720	12,037,274	36,340,673	1,893,151	546,929	757,306	3,869,815	62,558,868
Adquisiciones								
Ventas y bajas		(11,856)	(48,483)	(511,997)	(16,491)		4,466,108	4,466,108
Reclasificaciones		1,073,297	5,014,064	231,405	80,434	114,513	(6,513,713)	(598,827)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	7,113,720	13,098,715	41,306,254	1,612,559	610,872	871,819	1,822,210	66,436,149
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2014		(2,858,221)	(26,495,987)	(1,301,653)	(400,604)	(385,135)		(31,441,600)
Ventas y bajas				381,281	1,236			382,517
Gasto por depreciación		(595,304)	(808,636)	(339,997)	(57,700)	(73,505)		(1,875,142)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		(3,453,525)	(27,304,623)	(1,260,369)	(457,068)	(458,640)		(32,934,225)
Ventas y bajas		4,347	48,483	420,774	11,499			485,103
Gasto por depreciación		(633,416)	(1,237,044)	(275,247)	(45,610)	(78,129)		(2,270,446)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		(4,082,594)	(28,493,184)	(1,114,842)	(492,179)	(536,769)		(34,719,568)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2016	7,113,720	9,016,121	12,813,070	497,717	118,693	335,050	1,822,210	31,716,581

## 8. INVERSIONES EN ACCIONES

Constituyen inversiones en acciones por US\$40 mil y aportes para futuras capitalizaciones por US\$331 mil en la Compañía Hidroeléctrica Perlabí S.A. (cuya actividad es la generación de energía eléctrica). La participación accionaria de Ideal Alambrec S.A. representa el 20% del capital social de dicha Compañía; sin embargo, no posee influencia significativa. En el año 2015, la Compañía registró una provisión por deterioro de US\$135 mil.

## 9. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Banco Internacional S.A.		3,286,671
Citibank N.A. - Sucursal Ecuador		4,705,674
Banco del Pacífico S.A.		<u>2,580,393</u>
<b>Total</b>		<u><b>10,572,738</b></u>

Los préstamos con instituciones financieras fueron realizados principalmente para financiar importaciones de materia prima y obtener capital de trabajo, con vencimientos menores a un año y que devengaron tasas de interés efectivas anuales que fluctuaron entre 8.50% y 9.12% entre enero y septiembre 2016 (6.25% y 9% para el año 2015).

Dichos préstamos estaban garantizados principalmente con prendas comerciales de inventarios de materia prima y otros (Ver Nota 5).

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Proveedores del exterior	16,519,971	12,722,353
Proveedores locales	2,144,478	3,099,665
Compañías relacionadas (Nota 20)	725,343	868,735
Otros	<u>1,876,348</u>	<u>1,455,117</u>
<b>Total</b>	<u><b>21,266,140</b></u>	<u><b>18,145,870</b></u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas se originan por compra de maquinaria, repuestos e insumos, así como pagos de regalías. El período de crédito de compras es de 90 y 120 días desde la fecha de la factura.

## 1.1. IMPUESTOS

**11.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta por Impuesto a la Salida de Divisas - ISD no compensado	2,404,586	6,089,820
Provisión de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>794,637</u>	<u>256,038</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,199,223</u></b>	<b><u>6,345,858</u></b>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	296,867	154,324
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	152,901	103,140
Provisión de Impuesto sobre renta	981,220	
Provisión de Impuesto de Salida de Divisas - ISD	824,505	256,746
Otros	<u>1,010</u>	
<b>Total</b>	<b><u>2,256,503</u></b>	<b><u>514,210</u></b>
<i>Provisiones fiscales:</i>		
Provisiones para cubrir juicios	<u>1,471,172</u>	<u>1,474,336</u>

**11.2 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:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad para cálculo del impuesto a la renta	12,601,187	7,215,675
Gastos no deducibles	4,819,350	3,300,276
Ingresos exentos	(65,189)	(32,313)
Deducciones especiales	<u>(370,617)</u>	<u>(22,941)</u>
Utilidad gravable	<u>16,984,731</u>	<u>10,460,697</u>
Impuesto a la renta causado y total (1)	<u>3,948,610</u>	<u>2,431,903</u>
Anticipo calculado (2)	<u>973,499</u>	<u>971,206</u>
Impuesto a la renta causado	3,948,610	2,431,903
Impuesto a la renta años anteriores (3)	<u>(275,129)</u>	<u>164,235</u>
<b>Total Impuesto a la renta cargado a resultados</b>	<b><u>3,673,481</u></b>	<b><u>2,596,138</u></b>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización. La tarifa de impuesto a la renta fue del 23.48%.
- (2) 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. Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$973,499; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$3,948,610. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$3,948,610 equivalente al impuesto a la renta causado.
- (3) Corresponde a la reversión del impuesto a la renta calculado en el año 2015 por el cambio de los gastos no deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

**11.3 Movimiento del crédito tributario para impuesto a la renta** - Los movimientos del crédito tributario para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Saldos al comienzo del año	(6,089,820)	(5,845,420)
Provisión del año	3,948,610	2,431,903
Otros	(275,129)	164,235
Recuperación de crédito tributario	2,979,142	969,824
Pagos efectuados - retenciones clientes	(961,387)	(1,139,945)
Impuesto a la salida de divisas - ISD pagado	(2,006,002)	(2,670,417)
Saldos al fin del año (Nota 11.1)	<u>(2,404,586)</u>	<u>(6,089,820)</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

**11.4 Saldos de impuestos diferidos** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

**ESPACIO EN BLANCO**

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido como otro resultado integral	Saldos al fin del año
<b>Año 2016</b>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Beneficios definidos (fondo cesantía y armonía)	1,111,322	160,423	276,358	1,548,103
Ajuste cambio tasa OBD	239,637		(239,637)	
Provisión para obsolescencia de Inventarios	160,470	154,296		314,766
Propiedades, planta y equipo	(669,012)	89,528		(579,484)
Activos Intangibles	(55,795)	55,795		
Provisión cuentas por cobrar dudosas	10,107	52,228		62,335
Otras provisiones	<u>96,126</u>	<u>38,216</u>		<u>134,342</u>
<b>Total</b>	<b><u>892,855</u></b>	<b><u>550,486</u></b>	<b><u>36,721</u></b>	<b><u>1,480,062</u></b>
<b>Año 2015</b>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Beneficios definidos (fondo cesantía y armonía)	963,044	(12,963)	161,241	1,111,322
Ajuste cambio tasa OBD	268,741		(29,104)	239,637
Provisión para obsolescencia de Inventarios	170,233	(9,763)		160,470
Propiedades, planta y equipo	(698,070)	29,058		(669,012)
Activos intangibles	(105,600)	49,805		(55,795)
Provisión cuentas por cobrar dudosas	10,107			10,107
Otras provisiones	<u>153,560</u>	<u>(57,434)</u>		<u>96,126</u>
<b>Total</b>	<b><u>762,015</u></b>	<b><u>(1,297)</u></b>	<b><u>132,137</u></b>	<b><u>892,855</u></b>

**ESPACIO EN BLANCO**

**11.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	Restablecido 31/12/15
Utilidad para cálculo del impuesto a la renta	<u>12,601,187</u>	<u>7,215,675</u>
Gasto de impuesto a la renta	2,929,524	1,677,499
Gastos no deducibles	554,761	768,544
Otras deducciones	(86,161)	(12,844)
Impuesto a la renta de años anteriores	<u>(275,129)</u>	<u>164,236</u>
Impuesto a la renta del año causado años anteriores y diferido cargado a resultados	<u>3,122,995</u>	<u>2,597,435</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>24.78%</u>	<u>36.00%</u>

#### **11.6 Aspectos Tributarios**

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e Interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

### 11.7 Precios de transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2017. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Anticipos recibidos de clientes	1,524,923	817,741
Provisión bonos personal	438,379	780,547
Participación a trabajadores	2,223,739	1,393,081
Beneficios sociales y otros	<u>506,549</u>	<u>421,760</u>
Total	<u>4,693,590</u>	<u>3,413,129</u>

**12.1 Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
SalDOS al comienzo del año	1,393,081	1,108,115
Provisión del año	2,223,739	1,393,081
Pagos efectuados	<u>(1,393,081)</u>	<u>(1,108,115)</u>
SalDOS al fin del año	<u>2,223,739</u>	<u>1,393,081</u>

## 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a trabajadores generadas por los ahorros que mantienen en la Compañía por los cuales se paga una tasa de interés del 9% anual. Estos valores se devuelven a la salida de los trabajadores de la Compañía, sin embargo, pueden ser entregados en situaciones emergentes.

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	31/12/16	Restablecidos	
		31/12/15	31/12/14
Jubilación patronal	7,211,475	7,472,235	9,016,344
Bonificación por desahucio y retiro en armonía	6,725,312	7,051,749	7,257,160
Fondo de cesantía y otros	5,150,822	5,487,254	5,523,527
Plan médico	<u>3,588,295</u>	<u>3,570,961</u>	<u>4,619,490</u>
Total	<u>22,675,904</u>	<u>23,582,199</u>	<u>26,416,521</u>

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco o más hubieren 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 - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	Restablecido 31/12/15
Saldos al 31 de diciembre del 2014, previamente reportados		5,429,520
Ajuste por enmienda NIC 19 (Nota 2.20)		3,586,824
Saldos al comienzo del año, restablecidos	7,472,235	9,016,344
Costo de los servicios del período corriente	456,495	553,891
Costo por intereses	307,069	317,945
Ganancias actuariales	(166,807)	(1,375,012)
Beneficios pagados	<u>(857,517)</u>	<u>(1,040,933)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,211,475</u>	<u>7,472,235</u>

**14.2 Bonificación por desahucio y retiro en armonía** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación 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. La Compañía cancela esta bonificación para los trabajadores con menos de 10 años de servicio al momento de la terminación. Para los trabajadores con más de 10 años de servicio, la Compañía cancela una bonificación por terminación laboral (retiro en armonía) en base a un porcentaje de sueldo anual por cada uno de los años de servicio (50% para los trabajadores de 10 a 20 años de servicio, 75% para los trabajadores de 20 a 25 años y 100% para los trabajadores de más de 25 años).

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio y retiro en armonía fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014, previamente reportados		5,512,085
Ajuste por enmienda NIC 19 (Nota 2.20)		1,745,075
Saldos al comienzo del año, restablecidos	7,051,749	7,257,160
Costo de los servicios del período corriente	479,854	485,502
Costo por intereses	289,442	256,464
Ganancias actuariales	(351,903)	(177,268)
Beneficios pagados	<u>(743,830)</u>	<u>(770,109)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,725,312</u>	<u>7,051,749</u>

**14.3 Fondo de cesantía y otros** - Corresponde a un beneficio adquirido después de 3 años de servicio del trabajador en la Compañía, en el que cada trabajador se hace acreedor a un 10% adicional de su salario mensual, el cual es acumulado dentro de un fondo para ser retirado al momento de producirse su terminación laboral. Los trabajadores pueden solicitar retiros anticipados de sus fondos por conceptos calificados (como la compra de un bien Inmobiliario, reparación o mejoramiento de vivienda, educación, emergencias, etc.).

Los fondos de cesantía generan una tasa de interés anual aproximada del 6.5% para ambos años, la cual es fijada de acuerdo al mercado financiero local.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por fondo de cesantía fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014, previamente reportados		3,592,991
Ajuste por enmienda NIC 19 (Nota 2.20)		1,930,538
Saldos al comienzo del año, restablecidos	5,487,254	5,523,529
Costo de los servicios del período corriente	604,136	638,873
Costo por intereses	233,277	202,715
Ganancias actuariales	(678,814)	(78,307)
Beneficios pagados	<u>(495,031)</u>	<u>(799,556)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,150,822</u>	<u>5,487,254</u>

**14.4 Plan Médico** - Corresponde a un beneficio que otorga la Compañía a los empleados una vez que se han jubilado. El beneficio es tanto para el empleado como para el cónyuge. El plan médico tiene la siguiente cobertura:

- Hasta los 65 años del jubilado el 100% de los gastos efectuados.
- Desde los 65 años hasta los 75 años del jubilado el 50% de los gastos efectuados.
- En el caso del cónyuge la cobertura está limitada a la edad del titular.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por plan médico fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	Restablecido 31/12/15
Saldos al 31 de diciembre del 2014, previamente reportados		2,952,013
Ajuste por enmienda NIC 19 (Nota 2.20)		1,667,477
Saldos al comienzo del año, restablecidos	3,570,961	4,619,490
Costo de los servicios del período corriente	148,381	193,922
Costo por intereses	151,215	170,558
Ganancias actuariales y ajustes de experiencia	(230,942)	(1,351,608)
Beneficios pagados	<u>(51,320)</u>	<u>(61,401)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,588,295</u>	<u>3,570,961</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y 1 de enero del 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral. Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 25 puntos básicos, mayor o menor, las obligaciones por beneficios definidos, disminuirían en US\$654 mil y aumentaría en US\$687 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan en un 0.50%, las obligaciones por beneficios definidos se aumentarían en US\$781 mil.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el

cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Un resumen de ganancias actuariales reconocidas en otro resultado integral es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Ganancias actuariales del año	(1,428,466)	(2,982,195)
Efecto de impuestos diferidos	<u>(36,721)</u>	<u>(132,134)</u>
Total, neto	<u>(1,465,187)</u>	<u>(3,114,329)</u>

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	3.70	4.30
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	4.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de los servicios del período corriente	1,688,866	1,872,188
Costo por intereses	<u>981,003</u>	<u>947,682</u>
Total	<u>2,669,869</u>	<u>2,819,870</u>

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo y al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado manteniendo préstamos a corto plazo y consiguiendo tasas preferenciales.

**15.1.2 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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades 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, a través de los comités semanales de cartera así como del comité mensual de crédito, este último integrado por el Gerente General, Gerente Comercial, Gerente Administrativo Financiero y Gerente de Tesorería; adicionalmente, los créditos concedidos están respaldados por líneas de crédito y pagarés debidamente instrumentados.

**15.1.3 Riesgo de liquidez** - El Comité Ejecutivo de la Compañía es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y es quien ha establecido un marco de trabajo apropiado que asegure no solo el adecuado manejo del disponible sino también los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La compañía maneja el riesgo de liquidez de acuerdo a lo siguiente: a) asegurando la generación del efectivo a través del apego a las estrategias de negocios que son definidas y revisadas continuamente, b) manteniendo una reserva razonable de efectivo en sus cuentas para cubrir eventualidades normales de las operaciones diarias, c) manteniendo líneas de crédito abiertas con bancos de prestigio y que pueden usarse inmediatamente en cualquier tiempo y d) monitoreando continuamente el flujo del efectivo a través de proyecciones semanales, mensuales, anuales (X+1) y de mediano plazo (X+3).

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

La Gerencia de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$12.21 millones
Índice de liquidez	1,75 veces
Pasivos totales / patrimonio	1,62 veces

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

**15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<b>Activos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	9,352,379	2,816,609
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	16,910,751	20,545,859
Préstamos por cobrar (Nota 6)	<u>2,608,059</u>	<u>3,494,051</u>
<b>Total</b>	<b><u>28,871,189</u></b>	<b><u>26,856,519</u></b>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 9)		10,572,738
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	21,266,140	18,145,870
Otros pasivos financieros (Nota 13)	<u>1,485,341</u>	<u>1,721,883</u>
<b>Total</b>	<b><u>22,751,481</u></b>	<b><u>30,440,491</u></b>

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 6,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**16.2 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.

**16.3 Utilidades Retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	Restablecido	
		<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Déficit acumulado (1)	(963,277)	(6,677,963)	(11,347,220)
Otros	64,663		
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	12,432,326	12,432,326	12,432,326
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	6,558,535	6,558,535	6,558,535
Reserva por valuación	<u>6,109,715</u>	<u>6,109,715</u>	<u>6,109,715</u>
Total	<u>24,201,962</u>	<u>18,422,613</u>	<u>13,753,356</u>

(1) Incluye el efecto por un ajuste de años anteriores.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**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 sólo podrá ser capitalizado 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.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación 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.

**16.4 Dividendos** - En abril del 2016 se pagó un dividendo de US\$5.2 millones. En marzo del 2015 se pagó un dividendo total de US\$3 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor Imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

**17. INGRESOS**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Ventas de productos terminados	108,962,648	119,714,836
Ventas de repuestos y materias primas	1,349,015	1,608,931
Otras	<u>369,930</u>	<u>342,210</u>
<b>Total</b>	<b><u>110,681,593</u></b>	<b><u>121,665,977</u></b>

**18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de ventas	83,284,488	99,222,843
Gastos de ventas	8,782,560	8,062,285
Gastos de administración	3,366,981	3,324,583
Otros gastos	1,909,522	2,439,477
Otros ingresos	<u>(542,014)</u>	<u>(551,898)</u>
<b>Total</b>	<b><u>96,801,537</u></b>	<b><u>112,497,290</u></b>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Consumo de materias primas y consumibles	55,125,724	71,384,538
Gastos por beneficios a los trabajadores	15,030,447	15,803,655
Gastos de mantenimiento	8,253,201	7,890,661
Gastos por depreciación y amortización	2,510,446	2,332,697
Fletes	4,244,553	4,142,333
Gastos por tecnología de la información	964,763	1,005,938
Costos de publicidad	800,776	928,310
Gastos de viaje	658,687	865,982
Regalías	589,895	736,821
Seguros	916,796	918,111
Costos de consultorías	666,415	557,637
Alquileres	602,811	498,139
Seguridad	252,599	336,523
Bonificaciones	959,481	1,113,775
Servicios básicos	233,234	216,797
Capacitación al personal	67,271	175,968
Otros gastos operativos	<u>4,924,438</u>	<u>3,589,405</u>
<b>Total</b>	<b><u>96,801,537</u></b>	<b><u>112,497,290</u></b>

**Gastos por Beneficios a los Trabajadores** - Un detalle de gastos por beneficios a trabajadores es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sueldos y salarios	8,056,644	8,057,605
Participación a trabajadores	2,223,739	1,393,081
Beneficios sociales	3,061,198	4,480,781
Beneficios definidos	<u>1,688,866</u>	<u>1,872,188</u>
Total	<u>15,030,447</u>	<u>15,803,655</u>

**Gasto por Depreciación y Amortización** - Un detalle de gasto depreciación y amortización es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,270,446	1,875,142
Amortización de activos intangibles	<u>240,000</u>	<u>457,555</u>
Total	<u>2,510,446</u>	<u>2,332,697</u>

#### **19. COSTOS FINANCIEROS**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Intereses por préstamos (Nota 9)	525,854	1,124,698
Costos por intereses de obligaciones definidas	981,003	947,682
Costos financieros de provisiones por contingencias Fiscales	<u>                    </u>	<u>93,963</u>
Total	<u>1,506,857</u>	<u>2,166,343</u>

## 20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**20.1 Transacciones Comerciales** - Durante el año 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas

	Venta de bienes		Compra de bienes y servicios	
	...Año terminado...			
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Arcelormittal Brasil S.A.				1,308,821
Arcelormittal International Luxemburgo				3,048,098
Vicson S.A.		127,553		300
Bekaert Trade Latin America NV		1,177,490		
Proalco S.A.	2,840,843	2,591,462	267,360	641,672
Bekaert Trade México	422,919	111,178	14,259	
Bekaert Costa Rica S.A.	1,648,003	2,670,914	643,443	59,616
HIA Alambres Costa Rica S.A.	1,066,007	908,859		
Prodac S.A.	236,751	181,820	482,365	429,091
Acmanet S.A.			185,354	959,996
Industrias Chilenas de Alambre Inchalam S.A.	186,994	141,621	255,806	1,334,652
Bekaert Hlohovec A.S.			26,761	3,651
Belgo Bekaert Arames Ltda Kardemir			258,974	380,379
N.V Bekaert S.A.	618,471	434,879	956,432	2,370,341
P.T. Bekaert Indonesia		46,283		
Bekaert Maccaferri	144,936			266,112
Otros		<u>439,075</u>		<u>157,826</u>
<b>Total</b>	<u><b>7,164,924</b></u>	<u><b>8,831,134</b></u>	<u><b>3,090,754</b></u>	<u><b>10,960,555</b></u>

**ESPACIO EN BLANCO**

Los siguientes saldos de partes relacionadas se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Vicson S.A.	50,107	401,502		
Proalco S.A.	578,147	326,639	5,606	421,743
Bekaert Trade Latin America	64,994	113,720		
NV Bekaert S.A.	195,265	94,720	242,387	236,095
Bekaert Trade México	194,068		2,182	
Prodac S.A.		9,541		
Belgo Bekaert Arames			113,477	
Acmanot S.A.			56,626	
Industrias Chilenas de Alambre				
Inchalam S.A.	17,194	141,621		
P.T. Bekaert Indonesia		46,283		
Bekaert Costa Rica	287,575	818,165	113,832	59,616
BIA Alambres Costa Rica SA	338,761	274,422		
Prodinsa SA			143,667	151,281
Otros		76,650	47,566	
<b>Total</b>	<u>1,726,111</u>	<u>2,303,263</u>	<u>725,343</u>	<u>868,735</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía, menos el descuento promedio de 5%. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**20.2 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Otros beneficios a largo plazo	4,137,518	2,952,527
Beneficios a corto plazo	1,841,974	1,746,209
<b>Total</b>	<u>5,979,492</u>	<u>4,698,736</u>

## **21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 13 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 13 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.

---

