

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EFFECTIVO EN CASH Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Bancos:		
Locales	2,068,844	669,745
Exterior	8,550	13,003
Caja	<u>146,493</u>	<u>143,523</u>
Total	<u>2,223,887</u>	<u>826,270</u>

Bancos locales - Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Partes relacionadas:		
Clientes	12,465,562	13,257,367
Empleados	8,140,808	6,579,559
Otras	37,308	59,019
	<u>7,500</u>	<u>44,320</u>
Subtotal	20,651,178	19,940,265
Menos: Provisión para cuentas incobrables y deterioro	(<u>809,528</u>)	(<u>775,192</u>)
Total	<u>19,841,650</u>	<u>19,165,073</u>

Clientes - Al 31 de diciembre del 2016, presentan importes por cobrar por ventas de materiales eléctricos, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos de 30, 60 y 90 días plazo.

Partes relacionadas - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan valores facturados, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

Provisión de cuentas incobrables y deterioro - En el año 2016, la Compañía registró US\$, 34,336 por deterioro de cuentas por cobrar de periodos anteriores, tal provisión fue considerado como no deducible en la determinación del impuesto a la renta del año 2016.

5. EXISTENCIAS NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Productos terminados	4,235,098	5,817,204
Inventarios en tránsito	1,456,472	555,795
Materiales y suministros	<u>855</u>	<u>872</u>
Total	<u>5,692,425</u>	<u>6,373,871</u>

Productos terminados - Al 31 de diciembre del 2016, representan artículos de las divisiones de materiales y equipos eléctricos.

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Bancos:		
Locales	2,068,844	669,745
Exterior	8,550	13,002
Caja	<u>146,493</u>	<u>143,523</u>
Total	<u>2,223,887</u>	<u>826,270</u>

Bancos locales. - Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Partes relacionadas:	12,465,562	13,257,367
Clientes	8,140,808	6,579,559
Empleados	37,308	59,019
Otras	<u>7,500</u>	<u>44,320</u>
Subtotal	20,651,178	19,940,265
Menos: Provisión para cuentas incobrables y deterioro	<u>(809,528)</u>	<u>(775,192)</u>
Total	<u>19,841,650</u>	<u>19,165,073</u>

Clientes. - Al 31 de diciembre del 2016, presentan importes por cobrar por ventas de materiales eléctricos, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos de 30, 60 y 90 días plazo.

Partes relacionadas. - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan valores facturados, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

Provisión de cuentas incobrables y deterioro. - En el año 2016, la Compañía registro US\$ 14,336 por deterioro de cuentas por cobrar de periodos anteriores, tal provisión fue considerado como no deducible en la determinación del impuesto a la renta del año 2016.

5. EXISTENCIAS NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Productos terminados	4,235,098	8,817,204
Inventarios en tránsito	1,456,472	555,795
Materiales y suministros	<u>855</u>	<u>872</u>
Total	<u>5,692,425</u>	<u>9,373,871</u>

Productos terminados. - Al 31 de diciembre del 2016, representan artículos de las divisiones de materiales y equipos eléctricos.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	556,265	342,402
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta;	145,577	230,614
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	<u>39,492</u>	<u>22,691</u>
Total	<u>741,334</u>	<u>595,707</u>

Impuesto al Valor Agregado - IVA.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan crédito tributario originado por las importaciones y adquisiciones locales el mismo que de acuerdo a la normativa tributaria vigente puede compensarse con las obligaciones de IVA generadas por las ventas.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, las mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía decidió compensar anticipadamente el saldo del crédito tributario con el impuesto a la renta por pagar por US\$. 634,746 y US\$. 846,134, respectivamente.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	732,627	108,195
Seguros pagados por anticipados	78,515	108,260
Anticipos entregados a partes relacionadas,	<u>0</u>	<u>649,923</u>
Total	<u>811,142</u>	<u>866,378</u>

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente valores entregados en calidad de anticipos para futuras compras a proveedores locales por US\$. 80,928 (US\$ 5,485 en el año 2015) y del exterior por US\$. 651,699 (US\$. 102,709 en el año 2015), los cuales son liquidados cuando los bienes adquiridos son recibidos por la Compañía.

Seguros pagados por anticipados.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan principalmente el costo de primas de seguro por devengar, contratada con una Compañía local, la cual es liquidada en razón de su fecha de vencimiento.

B. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Terrenos	3,250,371	3,250,372
Vehículos	975,241	1,054,483
Equipos de computación	223,031	209,573
Equipos de oficina	171,059	161,636
Instalaciones	132,073	129,602
Maquinarias y herramientas	147,315	120,315
Muebles y enseres	<u>90,367</u>	<u>99,842</u>
Subtotal - Pasan:	4,989,453	5,025,828
<hr/>		
Subtotal - Vienen:	4,989,453	5,025,828
Menos: Depreciación acumulada	(<u>685,982</u>)	(<u>830,613</u>)
Total	<u>4,103,471</u>	<u>4,195,215</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedades y equipos, neto y de la depreciación acumulada, fue el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	4,195,215	4,037,051
Más: Adquisiciones	42,929	304,585
Más/Menos: Ajustes y/o reclasificaciones	34,929	(10,413)
Menos: Depreciación anual	(<u>136,060</u>)	(<u>136,008</u>)
Menos: Ventas y/o bajas	(<u>32,742</u>)	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>4,103,471</u>	<u>4,195,215</u>

2016, representa principalmente adquisición de montacarga por US\$. 27,000 (en el 2015, compra de central telefónica por US\$. 46,270).

9. **PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Terrenos	60,000	65,215
Edificios	<u>24,200</u>	<u>24,200</u>
Subtotal	84,200	89,415
Menos: Depreciación acumulada	(<u>5,370</u>)	(<u>4,462</u>)
Total	<u>78,830</u>	<u>84,953</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedades de inversión, neto y de la depreciación acumulada, fue el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	84,953	85,936
Menos: Depreciación anual	(<u>908</u>)	(<u>983</u>)
Menos: Ajustes y/o bajas	(<u>5,215</u>)	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>78,830</u>	<u>84,953</u>

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	Participación		2016	2015
	%			
	2016	2015 (Dólares).....	
Sigelec S.A.	45.49%	45.49%	2,100,000	2,100,000
Advanced Technologies Solutions	10.06%	5.06%	40,000	20,000
Diprelsa S.A.	0%	24.59%	0	552,003
Total			2,140,000	2,672,003

Sistemas Eléctrica S.A. Simulac S.A. - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan 2,100,000 acciones de US\$. 1.00 cada una. La actividad económica de la Compañía asociada es la construcción y montaje civil y electromecánico. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha realizado el cálculo del valor patrimonial proporcional sobre el resultado de la Compañía asociada, así como de los posibles efectos que pudieran existir en el patrimonio de la asociada.

Diprelsa Distribuidora de Equipos Técnicos S.A.: En el año 2015 las inversiones de US\$. 552,003 lo conforma US\$. 409,393 correspondientes a 10,234,814 acciones de US\$. 0.04 y US\$. 142,610 valor patrimonial proporcional efectuado en el periodo de transición de las NIIF.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de inversiones en acciones, fue el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo inicial	2,672,003	2,652,003
Menos: Cesión de acciones	(552,003)	0
Más: Adiciones	20,000	20,000
Saldo final	2,229,056	2,672,003

11. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a derechos fiduciarios que representa el 16.99% de participación del Patrimonio del Fideicomiso de Administración Hotel Aeropuerto (Holiday) por US\$. 1,415,411.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Ai 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.:</u>		
• Saldo de préstamo otorgado en mayo 14 del 2016 destinado para financiamiento de capital de trabajo por US\$. 1,000,000, el cual devenga interés anual del 8.95% y vencimiento en abril 14 del 2017,	343,289	0
<u>Banco de Guayaquil S.A.:</u>		
• En el año 2016 corresponden a saldos de préstamos recibidos en marzo 17 del 2016 por US\$. 129,401 y octubre 10 del 2016 por US\$. 132,455, destinados para financiamiento de capital de trabajo, los cuales devengan interés anual del 8.95% y 9.02%, con vencimiento en marzo 20 y julio 2017 del año 2017, respectivamente. En el año 2015 correspondieron a saldos de préstamos concedidos en diciembre 7 del 2015 destinado para financiamiento de capital de trabajo por US\$. 112,000, el cual devenga un interés anual del 9.02% y con vencimiento en marzo 16 del 2016 y cartas de crédito por US\$. 223,252, otorgadas en noviembre del 2015 y vencimiento en febrero y marzo del 2016,	261,856	335,252
<u>Banco Bolivariano C.A.:</u>		
• Préstamo recibido en diciembre 28 del 2016 y destinado para financiamiento de capital de trabajo por US\$. 113,895, el cual devenga interés anual del 8.95% y vencimiento en enero 28 del 2017.	113,895	0
<u>CITIBANK:</u>		
• Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 221,804, en octubre 29 del 2015, con vencimiento en enero 26 del 2016 y tasa de interés anual del 8.95%.	19,247	221,804
<u>Banco Amazonas S.A.:</u>		
• Préstamo otorgado en octubre 29 del 2015 para financiar capital de trabajo por US\$. 300,000, con tasa de interés anual del 8.95% y vencimiento en enero 26 del 2016.	0	300,000
<u>Banco de Machala S.A.:</u>		
• Préstamo para capital de trabajo realizado en junio 18 del 2015, con tasa de interés anual del 8.95% por US\$. 169,472, el cual tiene vencimiento en mayo 13 del 2016.	0	72,922
Pasan:	738,287	929,978

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

	2016	2015
	(Dólares)	
Vienen:	738,287	929,978
Banco Profibanco S.A.:		
• Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 26,367 y US\$. 17,133, en marzo I y noviembre del 2014, con vencimiento en septiembre 21 y diciembre 19 del 2016, respectivamente, los cuales devengan interés anual de 8%.	<u> 0</u>	<u>17,282</u>
Total	<u>738,287</u>	<u>947,260</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los préstamos están garantizados con bienes de compañías relacionadas.

13. VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle de la emisión de obligaciones es siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Emisión de obligaciones:		
• Al 31 de diciembre del 2015, representan obligaciones emitidas por US\$. 2,500,000 pertenecientes a títulos de la clase "A" y US\$. 2,500,000 a títulos de la clase "B" con tasa de interés fija del 8.50% y 8.00% anual y con un plazo de 1,440 y 1,800 días, respectivamente. La amortización del capital es trimestral y calculados en base al año comercial.	<u>2,117,500</u>	<u>3,239,812</u>
Menos: Vencimiento a corriente de emisión de obligaciones.	<u>1,097,000</u>	<u>1,291,500</u>
Total	<u>1,020,500</u>	<u>1,948,312</u>

Un detalle de los vencimientos de la emisión de obligaciones a largo plazo, es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Año		
2017	0	1,097,000
2018	772,000	602,812
2019	<u>248,500</u>	<u>248,500</u>
Total	<u>1,020,500</u>	<u>1,948,312</u>

14. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

14. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	2016	2015
	(Dólares)	
Partes relacionadas,	9,041,142	\$1,901,302
Proveedores	3,424,085	3,597,118
Anticipo de recibidos de clientes	1,483,895	857,705
Empleados	4,392	3,010
Otros	<u>8,903</u>	<u>75,562</u>
Total	<u>13,962,417</u>	<u>16,434,702</u>

Partes relacionadas - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan valores por cancelar en concepto de servicios transferidos por sus relacionadas, las cuales no devengan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores - Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente adquisiciones de materiales y equipos eléctricos a proveedores del exterior por US\$. 1,010,464 y US\$. 2,413,621 con proveedores nacionales. En el año 2015 los saldos correspondieron a proveedores del exterior por US\$. 1,613,489 y US\$. 1,670,109 con proveedores nacionales.

Anticipos recibidos de clientes - Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente anticipos por negociaciones efectuadas, los mismos que no devengan interés.

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,110,611	709,980
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	79,059	35,834
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	<u>71,777</u>	<u>65,111</u>
Total	<u>1,261,447</u>	<u>811,925</u>

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% participación de trabajadores,	360,116	419,076
Vacaciones	269,178	280,723
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	26,214	24,200
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	10,514	11,422
Fondos de reserva	<u>3,274</u>	<u>5,326</u>
Subtotal - Pasant	<u>670,296</u>	<u>740,747</u>

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	2016	2015
	(Dólares)	
Subtotal - Vienen:	670,296	740,747
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:		
Aportes al IESS	35,951	41,047
Préstamos hipotecarios y quirografarios	<u>20,717</u>	<u>29,011</u>
Subtotal	<u>56,668</u>	<u>61,058</u>
Total	<u>726,964</u>	<u>801,805</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:
(Dólares)

Saldo al inicio del año	740,747	619,547
Más: Provisión	733,913	819,265
Menos: Pagos	(804,364)	(697,613)
Menos: Ajustes y reclasificaciones	<u>0</u>	<u>(452)</u>
Saldo al final del año	<u>670,296</u>	<u>740,747</u>

17. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
Jubilación patronal	1,315,582	1,287,060
Indemnización por desahucio	<u>375,680</u>	<u>315,468</u>
Total	<u>1,691,262</u>	<u>1,602,528</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	1,602,528	1,381,011
Más: Provisión	191,557	232,265
Menos: Pagos	(102,823)	(10,748)
Saldo al final del año	<u>1,691,262</u>	<u>1,602,528</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2016, fue determinado con base a Estudio Actuarial realizado por Sociedad Actuarial Arriba Internacional "SAAI" (PEA-2009-009), elaborado en enero 14 del 2016.

18. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social. - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está representado por 30.000.000 de acciones ordinarias y nominativas a US\$. 0,20 cada una de propiedad del Sr. Pablo Ortiz S. (persona natural de nacionalidad ecuatoriana) con el 50,003% y de la empresa International Electro-Mechanical Enterprises Inc. (compañía constituida en los Estados Unidos de América) con el 49,997%.

Aportes para futura capitalización. - Representa la aportación consistente en valores entregados por el Sr. Pablo Ortiz en diciembre 31 del 2009. Con fecha marzo 13 del 2017, la Compañía procedió a realizar el trámite para el aumento según documento No. 40081- 2016 presentado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Hasta fecha de la emisión del informe (abril B del 2017), el trámite se encuentra en proceso de aprobación.

Distribución de dividendos. - Al 31 de diciembre del 2016 efectuó el pago de dividendos por US\$. 250,000, respectivamente los mismos que fueron cancelados en los años 2016

Otros. - Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía procedió a transferir el saldo de la cuenta reserva de capital proveniente de la aplicación de la NEC No. 17 (reserva por corrección monetaria) a resultados acumulados, de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. S.C.G.ICI.CPAIFRS.11.03 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Utilidad básica por acción. - Ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante los ejercicios económicos 2016 y 2015.

19. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

	2016		2015	
	----- (Dólares) -----			
	Ventas netas	Costo de ventas	Ventas netas	Costo de ventas
Tipos				
Equipos de distribución eléctrica	26,958,526	22,262,546	33,569,727	26,710,994
Equipos de protección y medición	1,861,055	1,551,506	4,478,336	3,844,437
Equipo de media - alta tensión	3,852,147	3,345,370	5,957,998	4,578,364
Domótica	1,121,291	867,158	1,431,829	1,125,976
Otros	<u>7,714,981</u>	<u>5,092,531</u>	<u>7,407,811</u>	<u>5,791,262</u>
Total	<u>41,528,000</u>	<u>34,019,111</u>	<u>52,445,701</u>	<u>42,057,033</u>

20. GASTOS OPERACIONALES**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:**

Durante los años 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1,519,300	2,082,579
Arrendos	492,577	97,778
Depreciaciones y amortizaciones	412,694	199,542
Mantenimientos	366,437	2,158,394
Servicios básicos	364,806	351,897
Honorarios	267,521	234,937
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	231,957	336,547
Impuestos y contribuciones	149,310	121,048
Gastos de viaje	69,272	91,406
Otros	<u>1,258,305</u>	<u>2,009,010</u>
Total	<u>5,142,179</u>	<u>7,683,138</u>

GASTOS DE VENTAS:

Durante los años 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

Sueldos y beneficios sociales	1,151,538	581,154
Comisiones	50,663	59,350
Gastos de viaje	34,102	4,954
Otros	<u>22,469</u>	<u>180,924</u>
Total	<u>1,258,772</u>	<u>826,382</u>

21. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	2,400,771	2,793,839
Menos:		
15% Participación de trabajadores	(360,116)	(419,076)
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>844,554</u>	<u>1,471,301</u>
Base de cálculo	<u>2,885,209</u>	<u>3,846,064</u>
Tasa aplicable: 22%	<u>634,746</u>	<u>846,134</u>
Determinación del gasto mínimo del impuesto a la renta		
Anticipo de impuesto calculado	480,285	443,944
22% de impuesto a la renta	<u>634,746</u>	<u>846,134</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y el 22% del impuesto a la renta)	<u>634,746</u>	<u>846,134</u>

El movimiento del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo inicial	(230,614)	(345,551)
Impuesto a la renta	534,746	846,134
Ajuste de crédito tributarios vencido	37,515	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(404,987)	(527,071)
Crédito tributario por ISD	(182,237)	(204,026)
Saldo a final del año	(145,577)	(230,614)

1. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2016, representa principalmente US\$. 263,199 por gastos que no cumplen con las condiciones tributarias para su deducibilidad, US\$. 142,610 por pérdidas por venta de acciones, US\$. 115,382 por gastos de la contribución solidaria sobre la utilidad del año 2015 conforme la Ley de Orgánica de Contribución Solidaria emitida el 20 de mayo del 2016, US\$. 55,646 por baja de cuentas por cobrar y otras, US\$. 34,336 por provisión por deterioro de cuentas por cobrar, US\$. 4,979 correspondientes a jubilación patronal por los trabajadores con menos de 10 años de trabajo en la Compañía. Al 31 de diciembre del 2015, representa principalmente US\$. 717,221 por multas y recargos, US\$. 270,948 por provisión de jubilación patronal de trabajadores que tiene menos a 10 años laborando en la compañía.

22. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene vigente la siguiente emisión de obligaciones:

Emisión de Obligaciones.- En octubre 21 del 2013, la Junta General de Accionistas de Inproel S.A. resolvió emitir obligaciones en uso de la facultad conferida por el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores. La Emisión de Obligaciones está sustentado en Escritura Pública otorgada por la Notaría Sexta del Cantón Guayaquil de agosto 5 del 2013 que tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes: Inproel S.A. como "Emisora", Picaval Casa de Valores S.A. como "Agente Colocador" y el Estudio Jurídico Perdzic & Asociados S.A. como "Representante de los Obligacionistas". El Agente Pagador de las obligaciones es el Depósito Centralizado de Compensación y liquidación de valores DECEVALE S.A..

Los recursos captados con la emisión de obligaciones servirán en un 100% para financiar capital de trabajo.

23. DERECHOS FIDUCIARIOS Y ADHESIÓN ERECHOS

Mediante escritura pública de Cesión de Derechos Fiduciarios celebrada en mayo 20 del 2015, ante la Notaría Sexta del Cantón Guayas, Instalaciones Electromecánicas S.A. INESA como CONSTITUYENTE ADHERENTE del Fideicomiso Hotel Aeropuerto, cede a INPROEL S.A. los derechos fiduciarios por US\$. 1,415,410 que mantenía en el Fideicomiso Hotel Aeropuerto administrados por la Fiducia Fidunegocios S.A. Administradoras de fondos y Fideicomisos.