

DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 24

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión con salvedades:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, debido a la importancia de los asuntos descritos en los párrafos 2 y 3, de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" de este informe, por los ejercicios 2016 y 2015, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, la situación financiera de **DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como su resultado y sus flujos de efectivo correspondiente a: ejercicio terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión con salvedades:

2. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no fue posible determinar la razonabilidad de las cuentas de otros pasivos no corrientes por US\$. 957,029 (nota 16).
3. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene en sus registros contables inversiones en asociadas en dos compañías por US\$. 1,965,858 y J\$. 400, con participaciones del 42.58% y 50.00%, respectivamente (nota 9), las cuales no están ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP).
4. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Énfasis:

5. Los estados financieros separados de **DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el importe de las inversiones en sus subsidiarias medidas bajo el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.** y Subsidiarias, que se presentan por separado.
6. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos; además de que la Administración de la Compañía ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables, sin dejar de realizar en áreas que involucran un mayor grado de complejidad los supuestos y estimados para los estados financieros. Con base a lo indicado,

FIRMA MIEMBRO DE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.
Página No. 2

Énfasis: (Continuación)

anteriormente, la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento a disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías; sin embargo, la Compañía no ha efectuado diagnósticos financieros que le permitan evaluar, identificar y cuantificar los efectos en sus estados financieros. En consecuencia, la interpretación de la información financiera debe ser analizada en relación a este acontecimiento.

7. Como se indica en la nota 23 adjunta, la Administración de **DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.** y sus asesores tributarios, no consideran que deban elaborar el informe de precio de transferencias y anexo de operaciones con partes relacionadas, debido que en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 de mayo 27 del 2016 en el artículo No. 3, literal g, existen exenciones para presentar Informe de Precios de Transferencia y/o anexos del ejercicio fiscal 2016.
8. En los 2016 y 2015, los ingresos por ventas de postes y otros productos de hormigón registrados por la Compañía, dependen en un 44,79% y 58,25%, respectivamente, de la facturación emitida a una compañía relacionada (nota 18).

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:

9. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo. La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

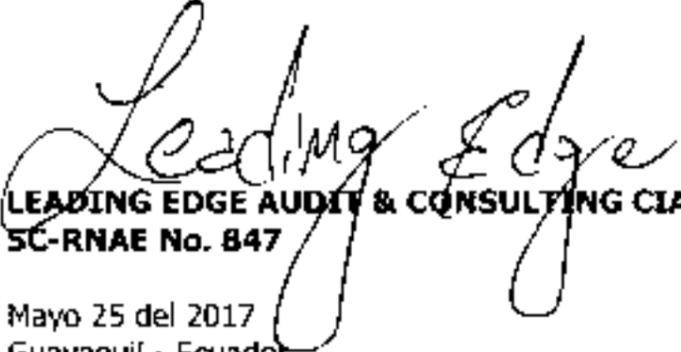
A la Junta General de Accionistas y Directorio de
DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.
Página No. 3

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros: (Continuación)

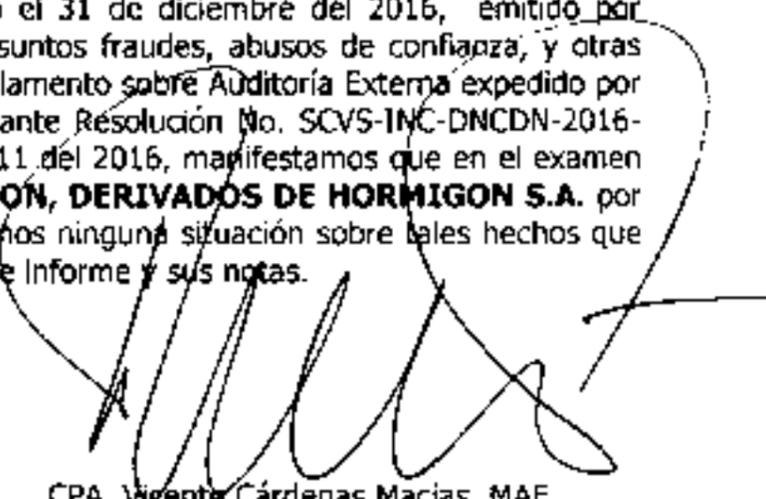
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

11. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, emitido por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 del 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente Informe y sus notas.


LEADING EDGE AUDIT & CONSULTING CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 847

Mayo 25 del 2017
Guayaquil - Ecuador


CPA. Vicente Cárdenas Macías, MAE
Director de Auditoría
Registro No. 7416

DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	12,990	12,041
4	Activos financieros, neto	1,644,619	1,989,942
5	Existencia	165,892	0
6	Activo por impuestos corrientes	67,531	68,384
7	Servicios y otros pagos anticipados	22,344	4,673
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,913,376	2,075,040
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, maquinarias y equipos, neto	899,163	973,749
9	Inversiones en acciones	1,966,258	1,966,258
10	Otros activos no corrientes	201,234	216,699
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3,066,655	3,156,706
	TOTAL ACTIVOS	4,980,031	5,231,746
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
11	Pasivos financieros	558,875	1,507,931
12	Pasivo por impuestos corrientes	298,005	145,314
13	Otras obligaciones corrientes	216,879	135,132
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,073,759	1,888,684
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
14	Pasivos financieros a largo plazo	0	211,889
15	Jubilación patronal y desahucio	313,204	225,049
16	Otros pasivos no corrientes	955,756	957,029
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,268,958	1,393,967
	TOTAL PASIVOS	2,442,717	3,282,651
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
17	Capital social	920,000	920,000
2	Reserva legal	273,308	137,754
2	Reserva de capital	33,430	33,430
	Resultados acumulados	1,360,876	857,911
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	2,537,614	1,989,095
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	4,980,331	5,231,746

Ver notas a los estados financieros

DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
18	VENTAS, NETAS	5,961,794	4,134,730
18	(-) COSTO DE VENTAS	(4,116,252)	(3,178,453)
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,848,542</u>	<u>956,277</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
19	() Gastos de administración	(578,461)	(420,093)
20	(-) Gastos de ventas	(340,114)	(189,540)
	TOTAL	<u>(918,575)</u>	<u>(609,633)</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>929,967</u>	<u>346,644</u>
	<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u>		
	() Otros ingresos, neto	32,142	63,222
	() Gastos financieros	(7,265)	(4,971)
	(-) Otros egresos	(897)	(0)
	TOTAL	<u>28,980</u>	<u>58,251</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	958,947	404,895
21	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(143,842)	(60,734)
21	MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	(217,299)	(77,201)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>597,806</u>	<u>266,960</u>
22	UTILIDAD BASICA POR ACCION	0,05	0,29

Ver notas a los estados financieros

DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Reservas		Resultados Acumulados		Total
		legal	de capital	Adopción por primera vez de las NIIF	Utilidad retenidas	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	920,000	137,754	33,430	(4,222)	595,173	1,682,135
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	266,960	266,960
Saldo al 31 de diciembre del 2015	920,000	137,754	33,430	(4,222)	862,133	1,949,095
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	597,806	597,806
Apropiación de reserva	0	59,781	0	0	(59,781)	0
Ajustes	0	25,773	0	0	(35,060)	(9,287)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	920,000	223,308	33,430	(4,222)	1,365,098	2,537,614

Ver notas a los estados financieros

DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de compañías relacionadas	6,310,117	5,806,305
Efectivo pagado a proveedores y otros	(6,304,937)	(3,890,317)
Otros ingresos, neto	<u>28,979</u>	<u>58,251</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	34,159	<u>1,974,239</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(33,210)	(11,299)
Inversiones en acciones	<u>0</u>	<u>(1,966,258)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(33,210)	(1,977,557)
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	949	(3,318)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>12,041</u>	<u>15,359</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>12,990</u>	<u>12,041</u>
Ver notas a los estados financieros		

DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	597,805	266,960
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciación de activos fijos	107,496	111,315
Impuesto a la renta de la Compañía	217,299	77,201
Participación de trabajadores en las utilidades	143,842	60,734
Jubilación patronal y desahucio	101,030	47,104
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9,287	(41,952)
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	345,323	1,671,025
Existencias	(165,892)	113,140
Activos por impuestos corrientes	853	(11,636)
Servicios y otros pagos anticipados	(17,671)	70,821
Otros activos no corrientes	15,465	35,481
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(949,055)	(1,197,709)
Pasivo por impuestos corrientes	(64,608)	(104,715)
Otras obligaciones corrientes	(82,251)	(71,287)
Jubilación patronal y desahucio	(12,875)	(4,272)
Otros pasivos no corrientes	0	957,029
Pasivos financieros a largo plazo	(211,889)	0
Total ajustes	<u>(563,646)</u>	<u>1,707,279</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>34,159</u>	<u>1,974,239</u>

Ver notas a los estados financieros

DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A. Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en julio 27 de 1994. Su actividad principal es fabricación de postes, tulas y otros productos de hormigón. La Compañía está inscrita en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) a cargo del Servicio de Rentas Internas (SRI) con el No. 0991292691001.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 17 del 2017. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en abril 29 del 2016.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico. Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dolares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo en caja y bancos. Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo las cuentas de caja general y bancos.

Activos y pasivos financieros. Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero o cede parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** Son registradas al costo al momento de la negociación de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Cuentas por pagar.** Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.** Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a los depósitos en bancos.
- **Crédito.** Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.** Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo, cuando la operación requiere de financiamiento adicional, los accionistas han estado siempre dispuestos a brindar su apoyo financiero.

Provisión para cuentas incobrables.- La provisión es determinada cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar las cuentas por cobrar de acuerdo a los términos originalmente establecidos. El saldo de la provisión es revisado periódicamente y ajustado conforme a lo establecido por la legislación tributaria vigente, con el propósito de cubrir pérdidas potenciales de la cartera.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensualmente o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponde el registro de pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas; además, incluye importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos.

Inversión en acciones.- Las inversiones menores al 20% deben registrarse al costo de adquisición. Aquellas inversiones mayores al 20% y menores al 50% deben registrarse a Valor Patrimonial Proporcional (VPP) y aquellas inversiones mayores al 50% requieren además del ajuste a VPP, la consolidación de los estados financieros entre la inversionista y la receptora de la inversión.

Propiedades, maquinarias y equipos, neto. Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando la base los porcentajes de depreciación de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, maquinarias y equipos, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y herramientas	10%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33.33%

Otros activos no corrientes.- Representa principalmente la adquisición del sistema informático registrado al costo de adquisición más los demás costos asociados por concepto de consultoría, los mismos que tienen una vida útil definida, los cuales son amortizados a 15 años.

Otras obligaciones corrientes. Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originado por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador de 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudios actuariales realizados en los años 2016 y 2015, por una firma de actuarios profesionales.

La NIC No. 19 (Beneficios a los Empleados), como parte de las mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitidas en septiembre del 2014, realizó modificaciones en cuanto se refiere a la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post empleo (beneficios a empleados), tomando como base rendimientos de mercado para bonos gubernamentales (alta calidad), teniendo presente que la moneda y el plazo de los bonos, deban ser congruentes para el cálculo y pago de estos beneficios. Esta modificación se aplicará para los períodos económicos fiscales que inicien a partir del 1 de enero del 2016. Las modificaciones antes referidas, deben ser aplicadas de forma retrospectiva desde el 1 de enero del 2015 (diciembre 31 del 2014), estableciéndose que este efecto de manera específica deba ser tratado contra Utilidades retenidas (NIC No. 18 – Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores), nota 15.

Reserva legal. La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% de capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- El saldo de esta cuenta solo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación la Compañía.

Resultados acumulados NIIF.- Corresponden a ajustes efectuados en el periodo de transición de las NIIF, cuyo saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los productos.

Reconocimiento de gastos.- La Compañía reconoce gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Participación de trabajadores en las utilidades. De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta. La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquél en que se generaron las Utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método de impuesto a pagar.

Uso de estimaciones. La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa principalmente saldos en cuentas corrientes de bancos locales por US\$. 11,390 y US\$. 6,480, respectivamente, los mismos que están disponibles a la vista y sobre los cuales no existen restricciones que limiten su uso. En adición, en el año 2016, se registra caja general por US\$. 1,600 (US\$. 5,561 en el año 2015).

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

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

	2016	2015
	(Dólares)	
Compañías y partes relacionadas:		
Improel S.A.	900,679	653,117
Lumintec S.A.	<u>339,825</u>	<u>649,363</u>
Pasan:	1,240,504	1,302,500

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

	2016	2015
	(Dólares)	
Venen:	1,240,504	1,302,500
Mesa S.A.	146,894	219,823
Instalaciones electromecánicas S.A INESA	91,037	0
Sistemas eléctricos S.A. SISELEC	85,561	0
Equaceplo S.A.	3,148	7,413
Pablo Alberto Ortiz San Martín (accionista)	0	361,229
Enerluz S.A.	0	80,524
Compañía Anónima Moretran	0	9,884
Proelétrica, Productos Eléctricos Generales S.A.	0	9,522
Marand S.A.	0	2,591
Otras compañías relacionadas	448	1,987
Otras cuentas por cobrar	76,681	0
Otros	1,429	550
Subtotal	1,645,702	1,991,025
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(1,083)	(1,083)
Total	1,644,619	1,989,942

Compañías y partes relacionadas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan principalmente importes por cobrar por concepto de venta de artículos de hormigón, las mismas que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. En el año 2015, se incluye pagare a la orden por cobrar al Ing. Pablo Alberto Ortiz San Martín, concedido en diciembre 28 del 2013, dichos valores, al 31 de diciembre del 2016, fueron compensados con pasivos financieros a largo plazo por US\$. 225,631 (nota 14) y la diferencia enviado a gastos no deducibles por US\$. 134,369 (nota 21)

5. **EXISTENCIA**

A 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Materia prima	79,219
Repuestos y herramientas	34,721
Productos terminados	32,514
Inventarios en proceso	18,851
Otros	584
Total	166,892

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	2016	2015
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	63,702	43,659
Anticipo de impuesto a la renta	3,829	12,584
Pasivo	67,531	56,243

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Vienen:	67,531	56,243
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	0	12,141
Total	67,531	68,384

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía y que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso de saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

Anticipo de impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa anticipo de impuesto a la renta que será liquidado en la declaración anual del impuesto a la renta de la Compañía, que es presentada en abril de cada año.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan anticipos entregados a proveedores por concepto de trabajos de construcción de postes de hormigón y adquisición de materiales, las mismas que serán liquidadas unas que se vayan facturando.

8. **PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Maquinarias	716,079	716,079
Instalaciones	507,311	473,204
Vehículos	360,744	360,744
Herramientas	82,843	82,843
Equipos de computación	11,571	11,571
Equipos de oficina	2,128	2,128
Muebles y enseres	1,056	1,056
Terrenos	<u>0</u>	<u>897</u>
Subtotal	1,681,732	1,648,522
Menos: Depreciación acumulada	<u>(782,269)</u>	<u>(674,773)</u>
Total	899,463	973,749

En los años 2016 y 2015, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos neto fue el siguiente:

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	973,749	1,073,765
Más: Adiciones	34,107	11,299
Menos: Ajuste	(897)	0
Menos: Cargo anual de depreciación	(107,496)	(111,315)
Saldo Final, neto	899,463	973,749

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a mejoras de instalaciones por US\$. 34,107. En el año 2015, compras de vehículo y maquinarias por US\$. 11,299.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Sistemas Eléctricos S.A. SISELEC	1,965,858	1,965,858
Mesa S.A.	400	400
Total	1,966,258	1,966,258

SISTEMAS ELECTRICOS S.A. SISELEC.- Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal venta al por mayor de material y equipo eléctrico, donde la Compañía tiene una participación del 42.58% sobre el capital social. Al 31 de diciembre del 2016, su patrimonio neto asciende a US\$. 7,508,275.

MELSA S.A.- Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal venta al por mayor y menor de materiales, accesorios y equipos eléctricos, donde la Compañía tiene una participación del 50.00% sobre el capital social. Al 31 de diciembre del 2016, su patrimonio neto asciende a US\$. 116,831.

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al saldo neto por compra del sistema contable. La misma que es amortizada anualmente. En los años 2016 y 2015, el gasto por amortización fue de US\$. 15,165 y US\$. 50,359, respectivamente.

11. PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Proveedores	416,670	712,238
Pasivos	416,670	712,238

11. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Vienen:	416,670	712,238
Compañías y partes relacionadas:		
Accionistas	83,828	83,828
Roniton S.A.	50,366	0
Paneles Eléctricos, Panelec S.A.	39,819	76,404
Dielecsa S.A.	2,410	40,000
Sistemas Eléctricos S.A. SISELEC	0	541,451
Eco casa Casas Económicas S.A.	0	71,980
Lumec, Luminarias Ecuatorianas S.A.	0	56,641
Otras compañías relacionadas	7,686	70,755
Anticipo de clientes	45,683	0
Otras	12,413	4,634
Total	<u>658,875</u>	<u>1,607,931</u>

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan provisiones de facturas de adquisiciones de suministros y materiales, las mismas que no generan intereses y vencen en 30 y 60 días plazo.

Compañías relacionadas. - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden principalmente a provisiones de facturas por adquisiciones de artículos eléctricos, las mismas que no generan intereses y vencen en 90 días. Adicionalmente, incluyen importes por pagar al Accionista consistentes en préstamos otorgados en años anteriores, los mismos que no generan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

12. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta por pagar (nota 21)	217,299	77,201
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	80,706	68,113
Total:	<u>298,005</u>	<u>145,314</u>

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Participación de trabajadores (nota 21)	143,842	60,734
Vacaciones	37,434	32,065
Pasari:	181,276	93,699

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Vienen:	181,276	93,699
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	17,204	15,610
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	3,458	3,009
Fondos de reserva	<u>2,068</u>	<u>2,045</u>
Subtotal	<u>204,006</u>	<u>114,363</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u>		
Aportes al IESS	9,514	8,384
Préstamos quirografarios	3,144	3,027
Préstamos hipotecarios	<u>215</u>	<u>213</u>
Subtotal	<u>12,873</u>	<u>11,624</u>
<u>Otros:</u>		
Nomina por pagar	<u>0</u>	<u>9,452</u>
Subtotal	<u>0</u>	<u>9,452</u>
Total	<u>216,879</u>	<u>135,439</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	114,363	119,191
Más: Provisiones	286,568	190,142
Menos: Pagos	<u>(196,925)</u>	<u>(194,970)</u>
Saldo Final	<u>204,006</u>	<u>114,363</u>

14. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015, representaban saldos por pagar a Roniton S.A. por US\$. 132,843 por arriendos y saldo por cancelar a Postecon S.A. por US\$. 79,046. En adición, en el 2016 se registró otra cuenta por pagar a largo plazo por US\$. 13,742, las mismas que fueron compensadas con cuentas por cobrar accionista (nota 4).

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	234,538	177,465
Indemnizaciones por desahucio	<u>78,666</u>	<u>47,584</u>
Total	<u>313,204</u>	<u>225,049</u>

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

En los años 2016 y 2015, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	225,049	229,159
Mas. Provisión	101,039	42,104
Menos: Pagos	(12,875)	(4,777)
Menos: Ajustes	0	(11,952)
Saldo final	<u>313,204</u>	<u>225,049</u>

Los valores presentes actuariales al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron determinados con base a Estudio Actuarial realizado por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI" y por Actuaría Consultores Cía. Ltda., respectivamente. El cálculo de los beneficios proyectados fue preparado utilizando el método de "Unidad de Crédito Proyectada" por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI" y "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" por Actuaría Consultores Cía. Ltda. En febrero 3 del 2017, fue emitida por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI", quienes determinaron a 31 de diciembre del 2016, provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$. 61,740 y por US\$ 39,290, respectivamente.

En diciembre 12 del 2015, fue emitida por Actuaría Consultores Cía. Ltda., quienes determinaron al 31 de diciembre del 2015, provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$. 178,088 y por US\$ 47,492, respectivamente, existiendo una diferencia por ajustar por US\$. 531, con relación a los valores registrados en los estados financieros terminados en esa fecha.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	66	59
Tasa de descuento	5.66%	6.31%
Tasa de crecimiento salarial	4.41%	3.00%

La Empresa Actuarial Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI" (Registro No. PCA 2009 009), responsable de la elaboración del Estudio Actuarial del 2016, no incluyó como parte de mismo, las modificaciones establecidas en la NIC No. 19 (Beneficios a los Empleados) y que tienen relación a ajustes contables para períodos anteriores en razón que en base a su práctica es recomendable tomar el rendimiento real que se pueda obtener a largo plazo como inversión real planificada escalonada hasta los 25 años, por lo que se han aplicado las tasas ecuatorianas de descuento y de incremento salarial, a las que hace referencia el estudio del año 2016.

16. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, la cuenta de otros pasivos no corrientes por US\$. 955,754 y US\$ 957,029, respectivamente, de acuerdo a la Administración de la Compañía, corresponden a varios ajustes pendientes de liquidar.

17. CAPITAL SOCIAL

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

17. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 está representado por 2.300.000 acciones ordinarias y con un valor nominal de US\$. 0,40 centavos de dólar cada una. Un detalle de su conformación es el siguiente:

	----- 2016-----		
	<u>Acciones</u>	<u>Dólares</u>	<u>%</u>
Instalaciones Electromecánicas S.A. INESA	1.039.674	415,870	45.200%
Marianc S.A.	988.763	395,505	42.989%
Proelectrica, Productos Eléctricos Generales	250,000	100,000	10.869%
Pablo Alberto Ortiz San Martín	21.463	8,585	0.933%
Juan Pablo Ortiz Palacios	<u>100</u>	<u>40</u>	<u>0.004%</u>
Total	<u>2.300.000</u>	<u>920,000</u>	100.000%

	----- 2015 -----		
	<u>Acciones</u>	<u>Dólares</u>	<u>%</u>
Instalaciones Electromecánicas S.A. INESA	1.289.674	515,870	56.073%
Marianc S.A.	988.763	395,505	42.990%
Pablo Alberto Ortiz San Martín	21.463	8,585	0.933%
Juan Pablo Ortiz Palacios	<u>100</u>	<u>40</u>	<u>0.004%</u>
Total	<u>2.300.000</u>	<u>920,000</u>	100.000%

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 693 de febrero 18 del 2016, vigente para el ejercicio 2016; y la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, reformada en febrero 15 del 2013, vigente para el ejercicio 2015; requieren que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2016, el 16 de febrero del 2017 y el Anexo del ejercicio fiscal 2015, el 22 de abril del 2016.

18. VENTAS, NETAS Y COSTO DE VENTAS

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Ventas netas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Ventas netas</u>	<u>Costo de ventas</u>
Postes de hormigón	5,508,889	4,074,682	3,862,114	3,172,913
Servicios	408,363	0	266,310	0
Otros	<u>47,542</u>	<u>41,570</u>	<u>6,306</u>	<u>5,540</u>
Total	<u>5,964,794</u>	<u>4,116,252</u>	<u>4,134,730</u>	<u>3,178,453</u>

18. VENTAS, NETAS Y COSTOS DE VENTAS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016, los ingresos por venta de postes y otros productos de hormigón fueron realizadas a varias compañías relacionadas sobre las cuales el 44.79% (58.25% en el año 2015) representa principalmente a ingresos por ventas a Inproel S.A. por US\$. 2,671,683 (US\$. 2,409,631 en el año 2015). En adición, se efectuaron otras transacciones con sus partes relacionadas por ventas, son como sigue: Me'sa por US\$. 1,438,516, Lumintec S.A. por US\$. 1,387,578, instalaciones electromecánicas S.A. INESA US\$. 260,621 y sistemas eléctricos S.A. STSELEC por US\$. 189,765.

19. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Multas y recargos	150,541	25,556
Beneficios Sociales	124,000	82,225
Honorarios y gastos legales	56,580	55,145
Remuneraciones	55,628	124,868
Mantenimiento	45,705	25,788
Servicios generales	29,706	6,765
Gastos de impuestos y contribuciones	27,605	34,113
Depreciaciones y Amortizaciones	27,558	32,057
Alquileres	20,386	6,720
Gastos del personal	15,098	17,824
Gastos de Oficina	3,386	3,389
Materiales e insumos	510	1,471
Gasto de viaje	50	0
Otros	<u>21,708</u>	<u>4,172</u>
Total	578,461	420,093

20. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Servicios generales	220,593	95,956
Remuneraciones	32,480	27,583
Combustibles	15,797	14,670
Beneficios Sociales	13,893	11,428
Gastos de mantenimiento	7,407	7,539
Publicidad	3,000	19,584
Gastos del personal	7,977	1,346
Alquileres	0	2,240
Otros gastos	<u>43,967</u>	<u>9,194</u>
Total	<u>340,114</u>	<u>189,540</u>

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias.

21. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**
(Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta:	958,947	404,895
Menos:		
15% participación de trabajadores en las utilidades	(143,842)	(60,734)
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	(0)	(41,952)
Más:		
Gastos no deducibles	... 172,616	.. 48,704
Base imponible	<u>987,721</u>	<u>350,913</u>
Tasa aplicable: 22%	<u>.....217,299</u>	<u>.....77,201</u>

Los gastos no deducibles del año 2016, corresponden principalmente a compensaciones de cuentas por cobrar al accionista por US\$. 134,369 (nota 4).

A la fecha de emisión de este informe (mayo 25 del 2017), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

22. **UTILIDAD BASICA POR ACCION**

La utilidad por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

23. **OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (PRECIOS DE TRANSFERENCIA)**

La principal reforma incorporada, es que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$. 15,000,000, dichos sujetos pasivos deben presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Con base a lo mencionado la Administración de la Compañía y sus asesores tributarios establecen que de acuerdo a la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 de mayo 27 del 2016 en el artículo No. 3, letra g, determina que no se debe de tomar en consideración las operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al periodo fiscal analizado, siempre que no se hayan acogido a beneficios tributarios establecidos en los numerales de este literal, por tal razón consideran que la Compañía no están obligados a presentar el Informe de Precios de Transferencias y/o anexos por el ejercicio fiscal 2016, ya que **DERMIGON, DERIVADOS DE HORMIGON S.A.** y las compañías relacionadas no se han acogidos a ninguno tipo de beneficios y ni a los otros enunciados de los numerales de la mencionada resolución.

24. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía tiene vigente el siguiente contrato que genera gastos por arrendamiento, suscrito con la Compañía Roniton S.A. (relacionada), con la finalidad de arrendar un galpón ubicado en el sector H, lote 1, Lotización Industrial Km. 15 de la vía a Daule.

25. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

26. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los Estados Financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, para propósitos de presentación de este informe, en adición, en el año 2015, fueron reclasificados US\$. 541,453 de las cuentas de activos financieros a pasivos corrientes (nota 9), correspondientes a un saldo acreedor de Sistemas Eléctricos S.A. SISELEC.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 25 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
