1. INFORMACION GENERAL

Induacero Industria de Acero del Ecuador Cía. Ltda., es una Compañía domiciliada en la ciudad de Latacunga, cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi de la República del Ecuador, que presta sus servicios al mercado ecuatoriano desde el 10 de mayo de 1999.

Su objeto social es "el diseño, ingeniería y construcción de obras mecánicas e industriales metálicas, especialmente para hidrocarburos, agua, gases, productos líquidos o solidos, en general tanques de presión para gas y almacenamiento para hidrocarburos, fabricación de equipos para la industria de la construcción de la petroquímica, de la producción y agrícola, de la alimentación y láctea; faricación de estructuras para puentes; fabricación de puentes gruas; intercambiadores de calor; condensadores evaporadores, calderos; tuberías para oleoductos, gasoconductos obras hidráulicas, fabrcación de equipos para la minería; fabricación de productos metálicos y su comercialización, de manera especial, la producción y comercialización de rodelas de acero, tubería de acero.

Asuntos macroeconómicos

Durante el año 2016, en el país se han mantenido condiciones adversas para el normal desempeño de la economía nacional; condiciones influenciadas por la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo a nivel mundial, con una caída en mas del 50% del precio internacional del crudo; la apreciación del dólar, que ha encarecido los productos ecuatorianos frente a los de competidores como Colombia y Perú. Adicionalmente, en abril del 2016, se sufren pérdidas económicas superiores a los US$3 mil millones, producto del terremoto que azotó la costa norte del Ecuador. Estos eventos han generado que el país tenga menor liquidez en el mercado y la consiguiente disminución de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de créditos externos, restricción de importación de algunos productos y, optimización en recaudación tributaria, anexa a un conjunto de medidas contributivas emergentes para palear las pérdidas generadas por el terremoto de abril de 2016. Sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, dependerá en gran parte de las inversiones del sector privado, puesto que la inversión del sector público se ha visto mermada y ha desembocado en la desaceleración económica a lo largo del año.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

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) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) 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 han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, 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.

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

2.5 *Activos financieros* - Los activos financieros se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, 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.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5.1 *Préstamos y cuentas por cobrar* - Los préstamos y las partidas 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 son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial), menos cualquier deterioro de valor.

2.5.2 *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 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.

2.5.3 *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 que hayan provocado una afectación en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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.

2.5.4 ***Baja en cuenta de los activos financieros*** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 ***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.

2.7 ***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 periodo en que se producen.

2.7.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo o valor revaluado 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:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	50
Vehículos	10
Muebles y enseres	20
Equipos de oficina	15
Equipos de computación	6
Maquinaria y equipo	20
Polipasto	20
Equipo de soldar	15
Prensa y rebordeadora	15
Compresor	15

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

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

2.8 ***Propiedades de inversión*** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en el que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dió de baja la propiedad.

2.9 ***Pasivos financieros*** - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9.1 ***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 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 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.

2.9.2 ***Baja en cuentas de un pasivo financiero*** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. 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.

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

2.10.1 ***Impuesto corriente*** - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. 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.

2.10.2 ***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.

2.11 ***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 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.

2.12 ***Beneficios a empleados***

2.12.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado 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.

2.12.2 ***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 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 ***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 ***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.

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.

Cuando exista la posibilidad de que los costos totales del contrato superen el total de los ingresos, la pérdida estimada se reconoce como un gasto inmediatamente.

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 en el que se conocen.

2.16 ***Pronunciamientos contables emitidos y no vigentes para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2016, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada:***

Modificaciones de 2015 a la NIIF Pymes, emitidas en mayo de 2015 y de aplicación en ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

3.1 ***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.

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. 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.

3.3 ***Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3. Dichas estimaciones son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. ***Riesgo de Tipo de Cambio*** - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. ***Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones*** - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los

instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

4.1.3. ***Riesgo en las Tasas de Interés*** - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.2. ***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 para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. ***Riesgo de liquidez*** - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes al efectivo es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Caja general y total caja	2,565	300
Bancos		
Banco Pichincha	91,568	
Banco Guayaquil	31,162	12,901
Banco Pacifico	23,697	
Banco Internacional	1,665	20,379
Banco Fomento	360	70,335
Suman	148,452	103,615
Poliza de acumulación		70,550
Total	151,017	174,465

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Clientes (1)	359,200	305,393
Provisión cuentas incobrables	(11,572)	(8,604)
Total	347,628	296,789

(1) La recuperación promedio de la cartera es de 30 dias.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	38,486	4,498
Materiales y accesorios	45,524	4,484
Productos en proceso	108,510	28,784
Total	192,520	37,766

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Impuestos *(nota 13)*	5,065	31,184
Anticipos a proveedores	4,904	3,401
Otras menores	1,928	4,066
Total	11,897	38,651

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	1,356,995	1,672,769
Depreciación acumulada	(415,676)	(383,959)
Total	941,319	1,288,810
Clasificación:		
Terrenos	107,676	423,450
Edificios	152,541	155,549
Muebles y enseres	4,441	
Equipo de soldar	70,360	74,802
Maquinaria y equipo	292,240	303,437
Galpón industrial	227,500	232,795
Vehículos	31,383	32,822
Puente grua	33,156	35,267
Otros menores	22,022	30,688
Total	941,319	1,288,810

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	973,036	1,008,251
Adquisiciones, bajas (neto)		(12,536)
Depreciación del año	(31,717)	(22,679)
Saldo final	941,319	973,036

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al terreno ubicado en la ciudad de Latacunga, Provincia del Cotopaxi, según escritura de compraventa del 18 de julio de 2014, se suscribió el contrato de la compra del terreno con 287,642.45 m2 del terreno denominado Hacienda San Miguelito, por un valor de US$315,744.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Proveedores (1)	195,613	177,090
Proveedores extranjero		6,185
Varios por pagar (2)	124,266	190,750
Total	319,879	374,225

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a la cuenta por pagar a sus proveedores que son Hidalgo Yadira por un valor de US$50 mil, Ivan Bohman C.A. C.E. por un valor de US$28 mil y Ferre toll por un valor de US$16 mil.

(2) Corresponde principalmente a la cuenta por pagar que se tiene con sus socios por un valor de US$69 mil y los arriendos por el año 2016 por un valor de US$14 mil.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Dividendos por pagar (1)	100,000	
Sueldos y beneficios por pagar	68,084	47,106
Anticipo de clientes	47,431	96,655
Impuestos corrientes *(Nota 13)*	56,342	71,207
Préstamos socios	12,638	
Varios por pagar	2,695	3,078
Total	287,190	218,046

(1) Corresponde a dividendos pendientes de pago de años anteriores al socio mayoritario.

13. IMPUESTOS

13.1 ***Pasivos del año corriente*** - Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	5,065	31,184
Total	5,065	31,184
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar **(1)**	36,673	44,806
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	6,275	6,725
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	13,394	19,676
Total	56,342	71,207

13.2 ***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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	286,703	408,187
Gastos no deducibles	47,175	37,171
Utilidad gravable	333,878	445,358
Impuesto a la renta causado **(1)**	73,453	97,979
Anticipo calculado **(2)**	29,992	28,792
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados **(mayor entre 1 y 2)**	73,453	97,979

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

(2) Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US$29,992; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$73,452. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$73,452 equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2016.

13.3 ***Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	44,806	(20,577)
Provisión del año	73,453	97,979
Pagos efectuados	(81,586)	(32,596)
Saldos al fin del año	36,673	44,806

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas y transacciones con relacionadas.

14 OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Un detalle de otros pasivos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Préstamos socios (1)		
Cristobal Estrella	36,375	6,375
Olguita Suarez	86,308	1,307
Martha Mora	—	2,600
Total	122,683	10,282
Dividendos socios		
Javier Estrella	190,709	120,022
Roberto Almagro	24,313	14,916
German Mora	16,916	10,378
Maribel Mora	38,104	23,362
Gabriela Mora	15,472	9,492
Total	285,514	178,170
Total	408,197	188,452

(1) Corresponden a saldos por préstamos a socios que no generan intereses y serán cancelados a partir del mes de marzo del 2018.

15 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	207,949	186,813
Desahucio	65,951	58,961
Total	273,900	245,774

Jubilación patronal -De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años 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.

Bonificación por desahucio - 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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 (y 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 empleado 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.

16 PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015; el capital social autorizado consiste de 137,000 participaciones de US$1 valor nominal unitario.

Reservas - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US$183 mil, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

17 INGRESOS

Un resumen de ingresos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Ingresos ordinarios		
Ventas 12%	2,520,449	3,946,761
Ventas 0%	53,614	3,400
Total	2,574,063	3,950,161

18 COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a todos los costos incurridos para la construcción y fabricación de los producto de venta especializado para cada cliente por un valor de US$1,839,078 y US$2,908,872 respectivamente.

19 GASTOS DE OPERACIÓN

Un resumen de gastos de operación es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Gastos administrativos:		
Salarios	162,975	264,226
Participación trabajadores	50,595	72,033
Beneficios empleados	51,618	13,371
Honorarios	10,033	41,730
Arriendo	15,600	30,000
Adecuaciones oficina	22,543	9,668
Mantenimientos	18,318	21,202
Impuestos y contribuciones	29,298	6,482
Jubilación y desahucio	9,083	24,452
Servicios básicos	7,964	8,262
Publicidad y propaganda	6,292	14,041
Gastos de investigación y desarrollo	4,812	
Otros menores	79,962	100,312
Suman	469,093	605,779
Gastos financieros:		
Interes préstamos		13,268
Gastos bancarios	4,032	2,694
Gastos financieros		9,549
Varias menores		909
Suman	4,032	26,420
Gastos de ventas y total gasto de ventas	2,474	10,014
Total	475,599	642,213

20 DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos, se efectuaron los siguientes ajustes al 31 de diciembre del 2015:

	2016 (en U.S. dólares)
Propiedad, planta y equipo:	
Saldo según registros contables	1,288,810
Reclasificación a propiedades de inversion	(315,774)
Saldo según estados financieros adjuntos	973,036
Propiedades de inversión:	
Saldo según registros contables	-
Reclasificacíon de propiedad, planta y equipo	315,774
Saldo neto según estados financieros adjuntos	315,774

21 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

22 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 20 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

Ing. Javier Estrella
Gerente General

Dra. Cristina Garcés
Contadora General