TALME S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

TALME S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en septiembre 12 de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 14 del mismo año. Su actividad principal es la elaboración, transformación y comercialización de todo tipo de productos metálicos, aleaciones de metales y la explotación de la metalurgia en general. La Compañía tiene oficinas administrativas y planta en Guayaquil ubicadas en el Km. 10.5 de la vía a Daule (Av. Eucalipto s/n y Cedros - Lotización Inmaconsa), desarrollando actividades comerciales en Guayaquil y Quito. La Compañía está inscrita en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) a cargo del Servicios de Rentas Internas (SRI) con el No. 0990360545001. Su dirección electrónica es www.talme.com.ec.

Operaciones.- Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene impagas sus obligaciones con instituciones financieras (públicas y privadas) por US\$. 14,243,645, con obligacionistas por emisión de obligaciones por US\$. 2,900,000 y por emisión de papel comercial por US\$. 2,000,000; así como con proveedores (del exterior y locales) por US\$. 4,094,276. Al 31 de diciembre de 2015, las mencionadas acreencias representan el 80% del total de los pasivos de la Compañía.

Con este antecedente, la Compañía en aplicación de la Ley de Concurso Preventivo, tramitó solicitud ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con el objeto de celebrar un acuerdo o concordato con sus acreedores, tendiente a facilitar la extinción de las obligaciones, regular relaciones, y evitar una declaratoria de quiebra. Esta solicitud de concurso preventivo fue admitida por el Organismo de Control mediante Resolución No. SC-INC-DNASD-14-0004438 de julio 9 de 2014.

En diciembre de 2015, la Compañía realizó propuesta a sus acreedores en los siguientes términos y condiciones de pagos:

- Reestructuraciones de obligaciones a 7 años plazo.
- Tasa de Interés del 6.15% anual para la CFN y 4.25% para el resto de acreedores.
- Período de gracia de capital e intereses de 12 meses contados desde la firma del concordato para CFN y 24 meses para el resto de los acreedores.
- No se reconocen intereses devengados desde la aprobación de la solicitud de concurso preventivo el 9 de julio 2014 y la fecha en que se firme el acuerdo.
- Amortización de capital del plan original para CFN y creciente para el resto de acreedores.
- No se contemplan condonaciones de capital.
- Intereses se devengan desde el 10 de julio 2014 para CFN y desde la fecha de firma del concordato para el resto de los acreedores.

A la fecha de emisión del presente informe (febrero 26 de 2016), la Compañía no ha recibido aprobación por parte de sus acreedores para implementar la propuesta de pago.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta pérdida del ejercicio año 2015 por US\$. 4,822,072 y pérdidas acumuladas en el patrimonio por US\$. 9,437,772, que de acuerdo con el Art. 361 de la Ley de Compañías constituye causal de disolución, en razón que las pérdidas acumuladas exceden el total de las reservas y la mitad o más del capital social a esa fecha.

Emisión de obligaciones y de papel comercial.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía tiene vigentes y no pagadas una emisión de obligaciones y otra de papel comercial, que fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en octubre 26 de 2012 y julio 4 de 2013 por hasta US\$. 2,900,000 y US\$. 2,000,000 respectivamente, dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del

1. **INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA (Continuación)**

Código Orgánico Monetario y Financiero). Estas emisiones representan títulos de deuda cuyo objetivo fue captar recursos del público, para ser pagados a corto y largo plazo, y así financiar las actividades productivas de la Compañía.

Aprobación de estados financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 26 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en mayo 29 de 2015.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las 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.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipos que han sido medidos a su valor razonable, y por obligaciones de beneficio post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

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 Dólares 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.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar corrientes y no corrientes, obligaciones bancarias, emisión de obligaciones y emisión de papel comercial. 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 a otra 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 los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta del producto, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la compra de bienes y recepción de los servicios, utilizados para el proceso productivo.
- **Obligaciones bancarias, emisión de obligaciones y emisión de papel comercial.**- Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados, mediante el método del devengado.

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

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 Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devenga intereses y 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 Gerencia 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 Gerencia 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 ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales y adicionalmente con una emisión de obligaciones y papel comercial.

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. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

Existencias, neto.- Son registradas al costo de fabricación o adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo neto de los productos terminados, es registrado con base al costo de liquidación de la importación, más los gastos de transformación incurridos durante el periodo, que incluyen los costos de la mano de obra. Los importes desembolsados por concepto de importaciones en tránsito, son registrados al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación. Los repuestos y otros materiales son registrados al costo de adquisición utilizando el método promedio ponderado. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía procedió a calcular el valor neto de realización de las existencias, que es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los correspondientes gastos de venta. La provisión fue contabilizada con cargo al estado de resultados integrales.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados mensualmente, o utilizados anualmente para liquidar el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensualmente; así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

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

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

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados a valor de mercado, con base a un avalúo realizado en el año 2011 por un perito independiente registrado y calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. De acuerdo con las NIIF, algunas partidas de propiedades, maquinarias y equipos, pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando entonces una reevaluación anual, caso contrario, en su lugar puede ser suficiente la reevaluación cada tres o cinco años.

Los pagos por mantenimiento de las propiedades, planta y equipos, son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, planta y equipos son depreciadas aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, excepto por ciertas maquinarias que es depreciada de acuerdo a las toneladas producidas.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	4%
Maquinarias	6%
Otros equipos	9%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Instalaciones y vehículos	11%
Equipos de computación	27%

Activo por impuesto diferido.- Es reconocido con base a la provisión a valor de mercado de las existencias, utilizando la tasa de impuesto a la renta del 22%. El activo por impuesto diferido tiene como contrapartida la cuenta de otros ingresos en el estado de resultados integrales.

Inversión en acciones.- Está registrada al costo de adquisición ajustado conforme a la NIC No. 28 para inversiones con participación mayor al 20% y menor al 50%.

Otros pasivos corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados 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 del 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 estudio actuarial realizado en los años 2015 y 2014 por una firma de actuarios profesionales.

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% del 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.

Superávit por valuación.- Esta originado por el ajuste a valor de mercado de propiedades, planta y equipos. El saldo acreedor del superávit por valuación puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas en la medida que el activo valuado sea utilizado por la Compañía; sin embargo, será transferido en su totalidad cuando se produzca la baja o la venta del activo valuado. Adicionalmente, su saldo no podrá ser capitalizado así como su medición posterior.

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

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

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

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia 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 Gerencia 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. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan principalmente saldos en bancos locales a nivel de cuentas corrientes por US\$. 22,129 y por US\$. 205,665, respectivamente, que están disponibles a la vista y sobre las cuales no existe restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Compañía relacionada:		
Aceros Guayaquil Acerguaya S.A.	1,461,676	1,403,623
Clientes	579,677	371,807
Otras	<u>90,964</u>	<u>89,200</u>
Total	2,132,317	1,864,630
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>82,724</u>)	(<u>77,997</u>)
Total	<u>2,049,593</u>	<u>1,786,633</u>

Compañía relacionada y clientes.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan saldos de cuentas por cobrar por venta de productos, que no generan intereses y vencen en 60 días plazo promedio. En el caso de la cuenta por cobrar a Aceros Guayaquil Acerguaya S.A., no tiene fecha de vencimiento específica.

5. **EXISTENCIAS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Materias primas – Pasan:	2,014,530	3,001,720

5. **EXISTENCIAS. NETO** (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Materias primas - Vienen:	2,014,530	3,001,720
Productos terminados	1,591,320	2,120,757
Materiales y suministros	689,503	933,047
Repuestos, herramientas y accesorios	157,541	186,869
Importaciones en tránsito	0	170,549
Otros	<u>49,982</u>	<u>39,171</u>
Subtotal	4,502,876	6,452,113
Menos: Provisión valor neto de realización	(<u>942,104</u>)	<u>0</u>
Total	<u><u>3,560,772</u></u>	<u><u>6,452,113</u></u>

Embargo.- Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta existencias valoradas en US\$. 3,241,848 de valor neto de realización, que han sido embargadas por el Banco del Pacífico S.A. por operaciones de crédito vencidas y que tenían como garantía estos bienes. Este embargo fue resuelto por un juez competente en mayo 30 de 2014, mediante proceso de coactiva iniciado por el Banco del Pacífico S.A. en julio de 2013, en razón a operaciones de crédito vencidas por US\$. 3,696,724. Tales existencias son físicamente custodiadas, por un servicio de vigilancia privada a cargo de la mencionada institución financiera.

Provisión de valor neto de realización.- Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía registró provisión por US\$. 942,104 para cubrir posibles pérdidas asociadas al valor neto de realización de las existencias, con base a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

6. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	506,961	612,101
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	218,252	247,244
Anticipo de impuesto a la renta	102,039	88,283
Impuesto al Valor Agregado - IVA	129,107	397,159
Retenciones en la fuente del IVA	<u>35,708</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>992,067</u></u>	<u><u>1,344,787</u></u>

Impuesto a la Salida de Dividas (ISD).- Representan retenciones efectuadas a la Compañía, al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario, para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro ejercicios posteriores. En caso de excedente, el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores. El saldo del ISD proviene de los años 2010, 2012 y 2015.

6. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)**

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el pago del impuesto a la renta que cause la Compañía 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. La Compañía sigue juicio por impugnación en contra de la Resolución No. 109012012RREC001893 del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitida en enero 31 de 2012, que negó a la Compañía la devolución de retenciones por US\$. 165,735 provenientes del ejercicio fiscal 2010. A la fecha de emisión del presente dictamen (febrero 26 de 2016), la Compañía continúa con el proceso de impugnación ante el SRI.

Anticipo de Impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa anticipo de impuesto a la renta que será liquidado por la Compañía en la declaración anual del impuesto a la renta.

Impuesto al Valor Agregado - IVA.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios, que es compensado mensualmente con el IVA generado en las ventas.

Devolución de impuestos.- Mediante Resolución No. 109012015RDEV096211 de septiembre 9 de 2015, emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI), fue aceptada parcialmente la solicitud administrativa de pago en exceso presentada por la Compañía por concepto de créditos tributarios relacionados con el ISD y las retenciones en la fuente del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014, por la cual la Autoridad Tributaria reintegró US\$. 187,428 en nota de crédito.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	100,534	89,198
Seguros pagados por anticipado	<u>79,480</u>	<u>105,953</u>
Total	<u>180,014</u>	<u>195,151</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Maquinarias y equipos	17,896,676	17,606,801
Edificios	3,861,786	3,846,942
Terrenos	349,312	349,312
Vehículos	176,230	189,354
Equipos de computación	122,893	120,372
Muebles y enseres	70,535	61,783
Instalaciones	61,852	5,428
Otros equipos	<u>94,699</u>	<u>76,593</u>
Subtotal - Pasan:	22,633,983	22,256,585

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO** (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Subtotal - Vienen:	22,633,983	22,256,585
Más: Avalúo	12,367,676	12,418,317
Menos: Depreciación acumulada	<u>(11,847,214)</u>	<u>(11,452,078)</u>
Total	<u>23,154,445</u>	<u>23,222,824</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	23,222,824	23,428,134
Más: Adiciones	405,522	247,161
Menos: Cargo anual de depreciación	(420,390)	(451,131)
Menos: Ajustes y/o reclasificaciones	<u>(53,511)</u>	<u>(1,340)</u>
Saldo Final, neto	<u>23,154,445</u>	<u>23,222,824</u>

Adiciones.- En el año 2015, representan principalmente adquisiciones de diversos bienes efectuadas a Expocompac S.A. (una empresa recicladora) por US\$. 375,620.

9. **ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre de 2015, fue calculado con base a la provisión del valor neto de realización de las existencias por US\$. 942,104 (nota 5), aplicando la tarifa del 22% de impuesto a la renta para las sociedades, resultando en US\$. 207,262.

10. **INVERSION EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde a inversión en Aceros Guayaquil Acerguaya S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana), que tiene como actividad principal la fabricación y transformación de productos metálicos y explotación de la metalurgia en general. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene una participación del 50% en la mencionada sociedad equivalente a 108.400 acciones de US\$. 1 cada una. Al 31 de diciembre de 2014, correspondía al 50% equivalente a 54.400 acciones.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el movimiento de inversión en acciones fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	54,400	54,400
Más: Adiciones	54,000	0
Menos: Ajustes por VPP	<u>(108,400)</u>	<u>0</u>
Saldo Final	<u>0</u>	<u>54,400</u>

10. INVERSION EN ACCIONES (Continuación)

Las adiciones en el año 2015, está causado por una compensación de créditos realizada con Aceros Guayaquil Acerguaya S.A., en tanto que los ajustes corresponden al reconocimiento de la pérdida por la valuación de las inversiones mediante el método de la participación.

11. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde a préstamos concedidos a la Compañía relacionada: Aceros Guayaquil Acerguaya S.A. por US\$. 197,747 y por US\$. 367,032 respectivamente, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Proveedores	980,360	928,039
Sobregiro bancario	7,786	1,668
Compañías relacionada:		
Aceros Guayaquil Acerguaya S.A.	7,391	180
Otros	<u>10,751</u>	<u>10,796</u>
Total	<u>1,006,288</u>	<u>940,683</u>

Proveedores- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan cuentas por pagar por adquisiciones de bienes y de servicios, que no generan intereses y vencen en 45 días plazo promedio. Estas cuentas por pagar a proveedores, incluyen al 31 de diciembre de 2015, la originada con Expocompac S.A. con saldo por US\$. 252,618 por adquisiciones de diversos bienes registrados en propiedades, planta y equipos (nota 8).

13. INTERESES DE OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Gerencia de la Compañía consideró prudente provisionar intereses sobre el capital de las acreencias contraídas por emisión de obligaciones, emisión de papel comercial, obligaciones bancarias y cuentas por pagar a proveedores, utilizando la tasa del 6.15% anual, para incluir su importe en el concurso preventivo comentado en la nota 1.

14. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	183,548	328,370
Impuesto al Valor Agregado - IVA	48,360	35,374
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	12,726	19,637
Retenciones del IVA	<u>5,083</u>	<u>6,061</u>
Total	<u>249,717</u>	<u>389,442</u>

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Vacaciones	277,570	212,739
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	22,860	37,308
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	9,504	12,459
Fondos de reserva	<u>6,012</u>	<u>5,215</u>
Subtotal	<u>315,946</u>	<u>267,721</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u>		
Aportes al IESS	57,405	52,798
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>9,156</u>	<u>9,600</u>
Subtotal	<u>66,561</u>	<u>62,398</u>
<u>Otros:</u>		
Sueldos por pagar	515	523
Otros	<u>993</u>	<u>3,804</u>
Subtotal	<u>1,508</u>	<u>4,327</u>
Total	<u>384,015</u>	<u>334,446</u>

Beneficios sociales.- En el año 2015, la Compañía registró provisión de beneficios sociales por US\$. 268,588, y contabilizó pagos por US\$. 220,363.

16. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Corporación Financiera Nacional - CFN</u>		
Saldos de préstamos para capital de trabajo con tasa de interés fluctuantes entre 7.86% y 9.36% anual y vencimiento en julio de 2019.	8,741,666	8,741,666
<u>Banco del Pacifico S.A.</u>		
Saldos de préstamos para capital de trabajo con tasa de interés fluctuantes del 7.95% y 8.50% anual y vencimientos hasta enero 2016 y diciembre de 2014.	3,696,725	3,695,051
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Saldos de préstamos para capital de trabajo con tasa de interés del 8.92% anual y vencimiento hasta octubre del 2014.	<u>1,805,254</u>	<u>1,805,424</u>
Total	<u>14,243,645</u>	<u>14,242,141</u>

17. EMISION DE OBLIGACIONES Y DE PAPEL COMERCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Emisión de Obligaciones (Segunda)</u>		
Obligaciones por US\$. 4,000,000 en títulos de valores al portador. Títulos Clase "A" con tasa de interés fija del 8% anual y plazo de 1.440 días con amortización trimestral de capital e intereses calculados sobre la base del año comercial de 360 días, con vencimiento en noviembre 26 de 2016 (nota 24).	2,900,000	2,900,000
<u>Papel Comercial</u>		
Emisión de papel comercial por US\$. 2,000,000 en títulos de valores al portador. Tipo de Clase "A" con tasa de interés fija del 8% anual y plazo de 720 días e intereses calculados sobre la base del año comercial de 359 días, con vencimiento en junio de 2015 (nota 24).	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Total	<u>4,900,000</u>	<u>4,900,000</u>

18. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	3,979,551	3,979,550
Compañía relacionada: Sodimet S.A.	<u>536,653</u>	<u>470,318</u>
Total	<u>4,516,204</u>	<u>4,449,868</u>

Proveedores de exterior.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, los saldos de proveedores del exterior forman parte de la propuesta de pago comprendida en el concurso preventivo mencionado en la nota 1.

19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	741,080	728,138
Desahucio	<u>211,781</u>	<u>193,598</u>
Total	<u>952,861</u>	<u>921,736</u>

19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	921,736	904,141
Más: Provisión	108,825	132,748
Menos: Pagos	(20,766)	(28,069)
Menos: Ajuste	(56,934)	(87,084)
Saldo Final	<u>952,861</u>	<u>921,736</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fue determinado con base al método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	354	340
Número de empleados	113	158
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.00%	3.00%

Para el cálculo de la provisión para jubilación patronal, fueron considerados la totalidad de los trabajadores que hayan prestado servicios continuos en la Compañía.

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, está representado por 9.043.764 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de Maquimet S.A. (50%) de nacionalidad panameña y de Singh S.A. (50%) de nacionalidad ecuatoriana.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social está integrado por un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto al referido accionista extranjero. La Compañía procedió a cumplir con este requerimiento de información por el año 2014 en marzo 12 del 2015, en tanto que la información relativa al año 2015 fue presentada en enero 20 del 2016.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere 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 por el ejercicio fiscal 2014 en marzo 20 del 2015, en tanto que el Anexo por el ejercicio fiscal 2015 está en proceso de envío.

21. INGRESOS OPERACIONALES Y COSTO DE VENTAS

En el año 2015, un detalle es el siguiente:

<u>LINEA DE PRODUCTO</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
	 (Dólares). . . .	
Hierro construcción	3,576,037	3,486,132
Perfiles nacionales	1,437,905	1,143,363
Perfiles importados	7,317	5,364
Otros	<u>314,756</u>	<u>48,976</u>
Subtotal	5,336,015	4,683,835
Menos: Descuentos y devoluciones	(<u>146,811</u>)	<u>0</u>
Total	<u>5,189,204</u>	<u>4,683,835</u>

22. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(4,638,524)	(4,339,514)
Más: Gastos no deducibles	<u>949,735</u>	<u>755,876</u>
Base imponible	(<u>3,688,789</u>)	(<u>3,583,638</u>)
Tasa aplicable: 25% y 22%	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2015 y 2014

Anticipo de impuesto calculado para los años 2015 y 2014	183,548	328,371
Impuesto a la renta (25% en 2015 y 22% en 2014)	<u>0</u>	<u>0</u>
Importe mínimo del Impuesto a la Renta (El mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta)	<u>183,548</u>	<u>328,371</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2015 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo calculado, cuyo importe ascendió a US\$. 183,548 (US\$. 328,371 en el año 2014).

22. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

A la fecha de emisión de este dictamen (febrero 26 de 2016), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

23. PERDIDA POR ACCION

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

24. EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía tiene vigente la siguiente emisión de obligaciones:

Emisión de Obligaciones (Segunda).- En julio 18 de 2012, la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió autorizar la Segunda Emisión de Obligaciones en uso de la facultad conferida por el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores. La Emisión de Obligaciones está sustentada en Escritura Pública de agosto 31 de 2012 otorgada por el Notario Decimotercero del Cantón Guayaquil, que tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes: La Compañía como "Emisora", ACTIVALORES Casa de Valores S.A. como "Agente Colocador" y Asesorsa S.A. como "Representante de los Obligacionistas". El Agente Pagador de las obligaciones es el Depósito Centralizado de Valores - DECEVALE.

Papel Comercial.- En enero 28 de 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la Emisión de Papel Comercial en uso de la facultad conferida por el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores. El Papel Comercial tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes: La Compañía como "Emisora", Activa Casa de Valores S.A. como "Agente Colocador" y Asesorsa S.A. como "Representante de los Obligacionistas". El Agente Pagador de las obligaciones es el Depósito Centralizado de Valores - DECEVALE.

Los recursos captados con la emisión de obligaciones y por la emisión de papel comercial servirán para financiamiento de capital de trabajo de la Compañía.

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En los años 2015 y 2014, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Resultados Integrales:</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Aceros Guayaquil Acerguaya S.A.	368,928	1,701,159
<u>Costos y gastos:</u>		
Sodimet S.A.	66,335	0
Aceros Guayaquil Acerguaya S.A.	14,985	16,244

26. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

26. **COMPROMISOS (Continuación)**

- **Contrato de arrendamiento operativo.**- Desde noviembre 15 de 2013, la Compañía tiene suscrito contrato de arrendamiento con el Sr. Jorge Sangoluisa Cisneros, respecto de un galpón industrial ubicado en Quito en la Panamericana Sur Km 15 antiguo peaje. La vigencia de este contrato es de 4 años con canon mensual de arrendamiento de US\$. 2,500 más IVA, el cual variará de acuerdo a la tasa de inflación determinado por el INEC. Sin embargo, la Compañía entregó US\$. 5,000 para garantizar el fiel cumplimiento del contrato.
- **Contrato de seguridad y vigilancia.**- Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene vigente contrato de servicios complementarios en el área de seguridad y vigilancia con la Compañía ASEVIG Cía. Ltda., para instalaciones y bienes ubicadas en Eucaliptos S/N y Cedros, lotización Inmaconsa Km. 10,5 Vía a Daule.
- **Contrato de Alimentación.**- Fue suscrito en abril 20 de 2015, entre Alimentos y Servicios Coalse S.A. y la Compañía para entregar alimentación a los trabajadores de la Compañía, el cual tiene vigencia de dos años.

27. **CONTINGENCIA**

Al 31 de diciembre de 2015, la Gerencia de la Compañía informa que tiene conocimiento de juicio Laboral iniciado por el Sr. José Eduardo Sánchez Peralta por US\$. 198,652, el cual es ventilado en la Unidad Judicial de Florida de Trabajo del Guayas. El señor Sánchez reclama a la Compañía el pago por despido intempestivo, desahucio, horas suplementarias, extraordinarias, decimos tercero y cuarto, vacaciones y utilidades. El juez de primera instancia dictó sentencia declarando con lugar la demanda ordenando el pago de US\$. 21,653, por lo cual la defensa de la Compañía interpuso recurso de apelación para que el superior revoque el fallo. El asesor legal de la Compañía aun no puede estimar cual será la resolución final de este reclamo.

28. **MERCADO DE VALORES**

El informe con los contenidos de los Art. 6 y Art. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, correspondiente a **TALME S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, no es emitido por los auditores independientes, en razón que la Compañía mantiene impagos sus compromisos con acreedores, incluyendo a obligacionistas por emisión de obligaciones y por emisión de papel comercial.

29. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

30. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 26 de 2016) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.