TALME S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015****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 Servicio de Rentas Internas (SRI) con el No. 0990360545001. Su dirección electrónica es www.talme.com.ec.

Operaciones.- En los ejercicios 2016 y de 2015 la Compañía presenta pérdida por US\$. 4,245,648 y por US\$. 4,822,072 respectivamente, y déficit acumulado en el patrimonio por US\$. 13,740,348 al 31 de diciembre de 2016 y por US\$. 9,437,772 al 31 de diciembre de 2015, que excede las reservas y la mitad o más del capital a esas fechas, que de acuerdo con el Art. 361 de la Ley de Compañías constituye causal de disolución legal. En adición, al 31 de diciembre de 2016 presenta déficit patrimonial neto por US\$. 2,346,507, originado por las pérdidas recurrentes obtenidas desde el ejercicio 2013. La Administración de la Compañía espera cumplir con un concordato que vencerá en el año 2023, mediante el cual reestructuró pasivos por US\$. 26,962,348 (nota 16). En junio de 2017, los accionistas de la Compañía tienen planificado efectuar reunión con los acreedores, para estudiar y definir propuestas tendientes a incrementar la producción e ingresos de la Compañía, así como la posibilidad de aumentar capital mediante la compensación de los pasivos reestructurados y nombrar nuevos administradores. Esta situación permitirá a la Compañía tener disponibilidad de flujos de efectivo para poder operar en mejores condiciones.

Aprobación de estados financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 5 de 2017. 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 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en febrero 26 de 2016.

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.

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

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y pasivos reestructurados. 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 venta, 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 compra de los bienes y recepción de los servicios, que son utilizados para el proceso productivo.
- **Pasivos reestructurados.**- 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.

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 que devengan 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.

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 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 período, que incluyen los costos de la mano de obra. Los importes

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

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.

En diciembre de 2016 y 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 del resultado integral con base a las normas contables vigentes.

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.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados a valor de mercado con base a avalúo realizado en el año 2011 por un perito independiente registrado y calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS). 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:

Activos	Tasas
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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 estudio actuarial anual realizado en los años 2016 y 2015 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.

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. Su saldo puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas en la medida que el activo valuado sea utilizado; sin embargo, será transferido en su totalidad cuando se produzca la baja o la venta del activo valuado. El saldo del superávit por valuación no podrá ser capitalizado así como su medición posterior.

Reconocimiento de ingresos.- Son reconocidos en el caso de la venta de productos, 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.- Son reconocidos 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 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. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, representa principalmente saldos en cuentas corrientes mantenidos en bancos locales por US\$. 15,509 y US\$. 22,128 respectivamente, que están disponibles a la vista y sobre las que no existe restricción que limiten su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Compañía relacionada:		
Aceros Guayaquil ACERGUAYA S.A.	1,125,682	1,461,676
Clientes	388,582	579,677
Otras	<u>68,735</u>	<u>90,964</u>
Subtotal	1,582,999	2,132,317
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(84,411)	(82,724)
Total	<u>1,498,588</u>	<u>2,049,593</u>

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

Compañía relacionada y clientes.- Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Materias primas	909,851	2,014,530
Productos terminados	969,449	1,591,320
Materiales y suministros	575,483	689,503
Repuestos, herramientas y accesorios	138,396	157,541
Otros	<u>1,445</u>	<u>49,982</u>
Subtotal	2,594,624	4,502,876
Menos: Provisión valor neto de realización	(<u>188,049</u>)	(<u>942,104</u>)
Total	<u><u>2,406,575</u></u>	<u><u>3,560,772</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presentaba existencias a valor neto de realización por US\$. 2,424,250, que habían sido embargadas por el Banco del Pacífico S.A. en calidad de garantía por operaciones de crédito vencidas. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía y el Banco del Pacífico S.A. suscribieron Contrato de Prenda Comercial Ordinario por US\$. 1,652,781 que garantiza las operaciones de crédito refinanciadas (nota 16). El importe de las existencias prendadas, no pueden disminuir respecto del importe estipulado en el indicado contrato.

6. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	258,784	506,961
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	195,337	218,252
Anticipo de impuesto a la renta	88,683	102,039
Retenciones en la fuente del IVA	19,148	35,708
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>1,173</u>	<u>129,107</u>
Total	<u><u>563,125</u></u>	<u><u>992,067</u></u>

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

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al 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 2016.

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. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene en trámite juicio por impugnación ante el SRI, respecto de la Resolución No. 109012012RREC001893 emitida en enero 31 de 2012 por la Autoridad Tributaria, quien negó a la Compañía la devolución de retenciones por US\$. 165,735 provenientes del ejercicio fiscal 2010. A la fecha de emisión del presente informe (abril 17 de 2017), la Compañía continúa con el proceso de impugnación ante el SRI.

Anticipo de Impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, representa importe pagado al SRI por anticipo de impuesto a la renta, que será liquidado por la Compañía en la declaración anual del impuesto a la renta.

Devolución de impuestos por parte del SRI.- Mediante Resolución No. 109012016RDEV096318 de septiembre 27 de 2016 emitida por el 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 retenciones en la fuente del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015, por la cual la Autoridad Tributaria reintegró US\$. 70,834 en nota de crédito.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, representan anticipos a proveedores por US\$. 121,869 y por US\$. 100,534 respectivamente; así como seguros por US\$. 72,293 y por 79,480 respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Maquinaria y equipos	17,896,676	17,896,676
Avalúo	12,367,676	12,367,676
Edificios	3,861,786	3,861,786
Terrenos	349,312	349,312
Vehículos	176,230	176,230
Equipos de computación	122,893	122,893
Muebles y enseres	70,535	70,535
Instalaciones	61,852	61,852
Otros equipos	<u>94,699</u>	<u>94,699</u>
Subtotal	35,001,659	35,001,659
Menos: Depreciación acumulada	<u>(12,160,789)</u>	<u>(11,847,214)</u>
Total	<u>22,840,870</u>	<u>23,154,445</u>

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	23,154,445	23,222,824
Menos: Cargo anual de depreciación	(313,575)	(420,390)
Más: Adiciones	0	405,522
Menos: Ajustes y/o reclasificaciones	<u>0</u>	<u>(53,511)</u>
Saldo Final, neto	<u>22,840,870</u>	<u>23,154,445</u>

Adiciones.- En el año 2015, representan principalmente adquisiciones de diversos bienes efectuadas a Expocompac S.A. (una empresa recicladora) por US\$. 375,620 (nota 12 y 31).

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. Al 31 de diciembre de 2016, el activo por impuesto diferido registra disminución en razón a la venta de productos terminados y el consumo de las materias primas. A los saldos de la provisión al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 por US\$. 188,049 y por US\$. 942,104 respectivamente, les fue aplicada la tarifa de impuesto a la renta de 25% en el año 2015 y de 22% en el año 2016, resultando en US\$. 43,271 y US\$. 207,262 respectivamente a esas fechas.

10. INVERSION EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde a inversión que tiene la Compañía 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 2016, la Compañía tiene una participación del 50% en la mencionada sociedad equivalente a 108.400 acciones de US\$. 1 cada una.

En los años 2016 y 2015, el movimiento de la inversión en acciones fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	0	54,400
Más: Adiciones	250,000	54,000
Menos: Ajustes por VPP	<u>(173,303)</u>	<u>(108,400)</u>
Saldo Final	<u>76,697</u>	<u>0</u>

Las adiciones en el año 2016 y 2015, están causadas por compensación de créditos realizada con Aceros Guayaquil ACERGUAYA S.A., en tanto que los ajustes corresponden al reconocimiento de la pérdida por valuación de la inversión mediante el método de participación.

11. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponden a desembolsos realizados por la Compañía a favor de Aceros Guayaquil Acerguaya S.A. (Una compañía relacionada), que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

12. PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Proveedores	995,148	980,360
Sobregiro bancario	6,434	7,786
Compañías relacionadas:		
SODIMET S.A.	65,353	0
Aceros Guayaquil ACERGUAYA S.A.	15,062	7,391
Otros	<u>0</u>	<u>10,751</u>
Total	<u>1,081,997</u>	<u>1,006,288</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, representan cuentas por pagar por adquisiciones de bienes y de servicios, que no devengan intereses y vencen en 45 días plazo promedio. Al 31 de diciembre de 2016, incluyen a Expocompac S.A. por US\$. 242,618 (US\$. 252,618 al 31 de diciembre de 2015) por adquisiciones de diversos bienes registrados en propiedades, planta y equipos, (notas 8 y 31).

13. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	141,201	183,548
Impuesto al Valor Agregado - IVA	38,696	48,360
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	7,025	12,726
Retenciones del IVA	<u>4,357</u>	<u>5,083</u>
Total	<u>191,279</u>	<u>249,717</u>

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Vacaciones	289,378	277,570
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	30,012	22,860
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	5,898	9,504
Fondos de reserva	<u>2,014</u>	<u>6,012</u>
Subtotal	<u>327,302</u>	<u>315,946</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):		
Aportes al IESS	16,958	57,405
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>7,017</u>	<u>9,156</u>
Subtotal	<u>23,975</u>	<u>66,561</u>
Pasan:	351,277	382,507

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Vienen:	351,277	382,507
Otros:		
Sueldos por pagar	478	515
Otros	<u>10,850</u>	<u>993</u>
Subtotal	<u>11,328</u>	<u>1,508</u>
Total	<u><u>362,605</u></u>	<u><u>384,015</u></u>

Beneficios sociales.- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró provisión de beneficios sociales por US\$. 208,812 (US\$. 268,588 en el año 2015), y contabilizó pagos por US\$. 197,457 (US\$. 220,363 en el año 2015).

15. INTERESES

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

	<u>2015</u>
	(Dólares)
Obligaciones bancarias	1,901,750
Proveedores	405,616
Emisión de obligaciones	294,692
Emisión de papel comercial	<u>182,792</u>
Total	<u><u>2,784,850</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a provisión de intereses calculados a las tasas de intereses fluctuantes del 4.32% al 6.15% anual. Los saldos de los intereses adeudados por la Compañía al 31 de diciembre de 2016, han sido transferidos a la cuenta de pasivos reestructurados (nota 16).

16. PASIVOS REESTRUCTURADOS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE PASIVOS REESTRUCTURADOS

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

	<u>2016</u>
	(Dólares)
<u>OBLIGACIONES CON BANCOS:</u>	
Corporación Financiera Nacional (CFN)	8,741,666
Banco del Pacífico S.A.	3,696,725
Banco del Pichincha S.A.	<u>1,805,254</u>
Parcial (nota 19)	<u>14,243,645</u>
<u>OBLIGACIONES CON TENEDORES DE TITULOS POR EMISION DE OBLIGACIONES Y DE PAPEL COMERCIAL:</u>	
Servicio de Cesantía de la Policía Nacional	<u>1,122,500</u>
Pasan:	1,122,500

16. PASIVOS REESTRUCTURADOS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE PASIVOS REESTRUCTURADOS (Continuación)

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Vienen:	1,122,500
Fondo de Cesantía del Magisterio Ecuatoriano - FCME	1,080,250
Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional ISSPOL	1,015,000
Cooperativa 29 de Octubre Ltda.	605,000
Corporación Financiera Nacional (CFN)	500,000
Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - BIESS	168,000
Administración del Fondo de Cesantía y Mortuoria para los Empleados Civiles de la Comisión de Tránsito del Ecuador	152,250
Banco Amazonas S.A.	100,000
Confianza Compañía de Seguros	100,000
Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil	50,000
Luis Andrés Rosa Borja	<u>7,000</u>
Parcial (nota 20)	<u>4,900,000</u>
<u>OBLIGACIONES CON PROVEEDORES DEL EXTERIOR:</u>	
Gardau Aza	992,443
Imexbra	858,981
Steel Resources, LLC	810,136
Arcelormittal	603,091
Allied Mineral Products	555,273
Macsteel International	128,669
C&F Steel International	<u>30,958</u>
Parcial (nota 17)	<u>3,979,551</u>
<u>OBLIGACIONES CON PROVEEDORES LOCALES:</u>	
Siselec	74,920
Transervi	15,999
Otros (partidas menores a US\$. 7,700)	<u>23,811</u>
Parcial	<u>114,730</u>
Subtotal	23,237,926
Más intereses:	
▪ Obligaciones bancarias	3,450,629
▪ Proveedores	127,119
▪ Emisión de obligaciones	<u>146,674</u>
Parcial	<u>3,724,422</u>
Menos vencimiento corriente de pasivos reestructurados (capital):	
▪ Obligaciones con bancos	(275,663)
▪ Obligaciones con tenedores de títulos por emisión de obligaciones y papel comercial	<u>(8,505)</u>
Parcial	<u>(284,168)</u>
Menos vencimiento corriente de intereses:	
▪ Intereses	<u>(243,876)</u>
Parcial	<u>(528,044)</u>
Total	<u>26,434,304</u>

16. PASIVOS REESTRUCTURADOS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE PASIVOS REESTRUCTURADOS (Continuación)

Los vencimientos del capital de los pasivos reestructurados para los siete años siguientes son mencionados a continuación:

Años	(Dólares)
2017	284,168
2018	1,504,076
2019	3,436,179
2020	3,988,368
2021	4,641,031
2022	5,557,974
2023	<u>3,826,130</u>
Subtotal	<u>23,237,926</u>

La Compañía en aplicación de la Ley de Concurso Preventivo, tramitó solicitud ante la SCVS, 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 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 29 de julio del mismo año.

En sesión de mayo 30 de 2016, representantes de la Compañía y el 94.50% de los acreedores calificados, aprobaron la Propuesta del Plan de Reestructuración de Acreencias. Mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-16-0003156 de junio 13 de 2016, la SCVS resolvió aprobar el Acuerdo Concordatario y sus anexos, que fue inscrito en el Registro Mercantil en julio 29 de 2016.

Un resumen de la propuesta aprobada con los acreedores, así como los términos y condiciones de pago, es mencionado a continuación:

- Reestructuraciones de obligaciones a 7 años plazo.
- Tasa de Interés del 6.15% anual para CFN y Banco del Pacífico S.A. 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 Banco del Pacífico S.A. y 24 meses para el resto de los acreedores.
- No se reconocen intereses devengados desde la aprobación de la solicitud de concurso preventivo de julio 9 2014 y la fecha en de firma del Acuerdo.
- No se contemplan condonaciones de capital.
- Intereses se devengan desde el 10 de julio 2014 para CFN y Banco del Pacífico S.A. y desde la fecha de firma del concordato para el resto de los acreedores.

Condiciones especiales del Acuerdo con la CFN.-El Acuerdo Concordatario bajo la Ley de Concurso Preventivo con la CFN, establece términos y condiciones que en caso de ser incumplidos por la Compañía o por Aceros Guayaquil ACERGUAYA S.A. como CODEUDORA, ocasionarían la terminación del Acuerdo, e iniciar o continuar el cobro de los importes adeudados por la vía coactiva. Tales términos y condiciones son los siguientes:

- No se aceptarán condiciones desfavorables en plazo, tasa y forma de pago al amparo del Acuerdo Concordatario.
- La Compañía y Aceros Guayaquil ACERGUAYA S.A., deberán presentar certificados actualizados de: a) Certificado de Cumplimiento Tributario; Certificados de Cumplimiento de Obligaciones Patronales emitido por el IESS; y Certificado de Cumplimiento de Obligaciones.
- La Compañía deberá renovar las pólizas de seguros con cobertura de todo riesgo conforme a los avalúos de febrero 16 y marzo 6 de 2016.

16. PASIVOS REESTRUCTURADOS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE PASIVOS REESTRUCTURADOS (Continuación)

- Presentar la póliza de seguro por lucro cesante en base a la posibilidad de futuras pérdidas.
- Firmarán como garantes: SINGH S.A. y MAQUIMET S.A.
- Presentar información donde la Compañía se comprometa a la adquisición de Activos Fijos en forma periódica.
- La Compañía no podrá contratar financiamientos crediticios hasta que cumpla con el total de las obligaciones mantenidas.
- Deberán presentar un detalle de los pasivos y activos libres de gravamen en forma periódica.

Adicionalmente, la Compañía deberá:

- Proporcionar a la CFN, los estados financieros trimestrales y anuales en los plazos indicados.
- Presentar a la CFN los justificativos de las inversiones en propiedad, planta y equipos.
- Presentar anualmente a la CFN, comprobante de pago de impuestos prediales.
- Velar que los flujos o saldos de caja en cada período sean siempre positivos.
- Actualizar anualmente las pólizas de seguros (endosadas a la CFN).
- Presentar anualmente avalúos de bienes muebles que se encuentran en garantía a favor de la CFN.
- Informar con anticipación la decisión de cambiar la composición accionaria y participación.
- Mantener una relación de patrimonio / activo total mínimo del 10%. (Al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio neto de la Compañía presenta saldo deudor por US\$. 2,346,507, y al 31 de diciembre de 2015, presentaba saldo acreedor por US\$. 1,419,419)
- La CFN realizará actividades e inspecciones para evaluar la gestión realizada.
- La CFN podrá revisar los libros contables cuando lo considere necesario.
- Durante la vigencia del Acuerdo, una vez que la Compañía genere utilidades, no se distribuirán dividendos, ya que deberán ser reinvertidos.

17. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016, representan cuentas por pagar a Aceros Guayaquil ACERGUAYA S.A. (Una compañía relacionada) por US\$. 414,009 por préstamos para capital de trabajo, que no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. En adición, la Compañía procedió a realizar la reclasificación de dos proveedores del exterior Kocaer Haddecilik San. Vet y Química Internacional S.A. por US\$. 206,278 y US\$. 41,233 respectivamente, en razón que tales proveedores no presentaron sus acreencias al Concurso Preventivo. Al 31 de diciembre de 2015, representaban cuentas por pagar a proveedores del exterior por US\$. 3,979,551 que fueron reestructuradas conforme Acuerdo Concordatario (nota 16 adjunta), y convenio de traslado de deuda por US\$. 536,653 que mantenía la Compañía con SODIMET S.A. (Una compañía relacionada) a favor Maquimet y Eltec Finance & Consulting Corp. (Ambos accionistas de la Compañía).

18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	801,738	741,080
Desahucio	<u>210,105</u>	<u>211,781</u>
Total	<u>1,011,843</u>	<u>952,861</u>

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

18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	952,861	921,736
Más: Provisión	129,450	108,825
Menos: Pagos	(127,396)	(20,766)
Menos: Ajuste	<u>56,928</u>	<u>(56,934)</u>
Saldo Final	<u>1,011,843</u>	<u>952,861</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	83	113
Tasa de descuento	4.4%	6.31%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.00%	3.00%

Para el año 2016, la tasa de descuento actuarial de 4.40% anual corresponde al rendimiento de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, aplicada en función a lo determinado en la Norma Internacional de Contabilidad - NIC No. 19. Para el año 2015, la tasa de descuento actuarial de 6.31% corresponde al rendimiento de papeles emitidos por el Gobierno Ecuatoriano.

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

19. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

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

	<u>2015</u>
	(Dólares)
CFN	
Saldos de préstamos para capital de trabajo con tasa de interés del 6.15% anual y vencimiento en junio de 2023.	8,741,666
Banco del Pacífico S.A.	
Saldos de préstamos para capital de trabajo con tasa de interés del 4.25% anual y vencimiento en mayo de 2023.	3,696,725
Banco Pichincha C.A.	
Saldos de préstamos para capital de trabajo con tasa de interés del 4.31% anual y vencimiento hasta mayo de 2023.	<u>1,805,254</u>
Total	<u>14,243,645</u>

Al 31 de diciembre de 2016, las referidas operaciones de crédito forman parte de las acreencias reestructuradas conforme el Acuerdo Concordatario mencionado en la nota 16 adjunta.

20. EMISION DE OBLIGACIONES Y DE PAPEL COMERCIAL

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

	<u>2015</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.	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" y plazo de 720 días e intereses cero cupón calculados sobre la base del año comercial de 359 días, con vencimiento en junio de 2015.	<u>2,000,000</u>
Total	<u><u>4,900,000</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tenía vigentes una emisión de obligaciones aprobada por la SCVS en octubre 26 de 2012; y una emisión de papel comercial aprobada por la SCVS en julio 4 de 2013, dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero). Estas emisiones representaban 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.

Mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNFCDN.DNC.16.0005328 de octubre 11 de 2016, la SCVS resolvió cancelar la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de la Compañía (Emisor TALME S.A.), y de sus valores que fueron autorizados mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0006511 de octubre 26 de 2012 y No. SC-IMV-DJMV-DAYR-13-12-0003852 de julio 4 de 2013. Esta Resolución fue informada a la Compañía con Oficio SCVS-INMV-DNFCDN-2016-569-0028504-OF de octubre 12 de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, las referidas operaciones de crédito forman parte de las acreencias reestructuradas conforme el Acuerdo Concordatario mencionado en la nota 16 adjunta.

21. CAPITAL SOCIAL

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2016, está representado por 9.580.414 de acciones ordinarias de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de Maquimet (50%) y Eltec Finance & Consulting Corp., ambas de nacionalidad panameña. Al 31 de diciembre de 2015, el capital social estuvo 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. En abril 5 de 2016, la Compañía informó a la SCVS sobre la transferencia de acciones que realizó Singh S.A. a la empresa panameña Eltec Finance & Consulting Corp., respecto del 50% de participación que mantenía en TALME S.A..

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la SCVS 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 2016 en enero 31 de 2017 y por el año 2015 en enero 20 de 2016.

21. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 693 de febrero 18 de 2016, vigente para el ejercicio 2016; y la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, reformada en febrero 15 de 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 2015 en marzo de 2016, en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2016 fue presentado en febrero de 2017.

Aumento de capital.- En julio 13 de 2016, mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Suplente Trigésimo Octavo del cantón Guayaquil, la Compañía efectuó aumento de capital por US\$. 544,000 realizados por compensación de créditos por US\$. 536,650 y US\$. 7,350, inscrito en el Registro Mercantil en julio 14 de 2016.

22. INGRESOS OPERACIONALES Y COSTO DE VENTAS

En los años 2016 y de 2015, un detalle de los ingresos operacionales y costo de ventas es el siguiente:

	---2016---		---2015---	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)			
Hierro construcción	1,272,768	1,173,786	3,576,037	3,486,132
Perfiles nacionales	488,751	397,865	1,437,905	1,143,363
Perfiles importados	286,061	274,047	7,317	5,364
Otros	<u>706,507</u>	<u>509,602</u>	<u>314,756</u>	<u>233,931</u>
Subtotal	2,754,087	2,355,300	5,336,015	4,868,790
Menos: Descuentos y devoluciones	(233,411)	0	(146,811)	0
Total	<u>2,520,676</u>	<u>2,355,300</u>	<u>5,189,204</u>	<u>4,868,790</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Honorarios profesionales	452,785	188,073
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	345,672	389,874
Otros gastos de personal	69,287	83,430
Seguridad	54,838	61,420
Jubilación patronal y desahucio	28,192	23,992
Gastos no deducibles	25,876	64,710
Servicios básicos	25,153	26,665
Seguros	7,584	12,046
Mantenimiento	1,494	11,299
Otros	<u>28,147</u>	<u>71,079</u>
Total	<u>1,039,028</u>	<u>932,588</u>

24. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	249,226	291,121
Flete	61,006	156,802
Jubilación patronal y desahucio	47,868	17,094
Otros gastos de personal	44,983	44,363
Arriendo	19,970	31,571
Movilización	13,762	13,455
Otros	<u>19,266</u>	<u>33,751</u>
Total	<u>456,081</u>	<u>588,157</u>

25. GASTOS DE PRODUCCION

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	452,682	432,012
Servicios básicos	249,017	70,367
Depreciación	123,582	58,082
Otros gastos de personal	84,852	83,466
Suministros de operación	55,557	60,352
Mantenimiento	55,489	19,858
Seguridad	49,481	46,656
Jubilación patronal y desahucio	18,622	11,362
Arriendo	12,676	9,633
Otros	<u>17,225</u>	<u>12,234</u>
Total	<u>1,119,183</u>	<u>804,022</u>

26. OTROS INGRESOS (EGRESOS)

En el año 2016, representan principalmente regularización de la provisión de intereses realizados hasta junio 12 de 2016, correspondientes a proveedores del exterior y de emisión de obligaciones y de papel comercial por US\$. 492,089 y por ajuste de crédito tributario del ISD del año 2012 por US\$. 60,931.

27. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(4,104,447)	(4,638,524)
Más: Gastos no deducibles	<u>468,581</u>	<u>949,735</u>
Base imponible	<u>(3,635,866)</u>	<u>(3,688,789)</u>
Tasa aplicable: 22% y 25% año 2016 (25% año 2015)	<u>0</u>	<u>0</u>

27. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2016 y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto calculado para el año 2016 y año 2015	141,201	183,548
Impuesto a la renta	<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>141,201</u>	<u>183,548</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 de 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 2016 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo calculado, cuyo importe ascendió a US\$. 141,201 (en el año 2015 US\$. 183,548).

A la fecha de emisión del presente informe (abril 17 de 2017), las declaraciones del impuesto a la renta, correspondientes a los ejercicios fiscales 2013 al 2015 no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

28. **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.

29. **TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

En los años 2016 y 2015, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Estado del Resultado Integral:</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Aceros Guayaquil ACERGUAYA S.A.	6,827	368,928
<u>Costos y gastos:</u>		
Sodimet S.A.	65,353	66,335
Aceros Guayaquil ACERGUAYA S.A.	6,944	14,985

30. **COMPROMISOS**

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

- **Contrato de arrendamiento operativo.**- En noviembre 15 de 2013, la Compañía suscribió 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.