

IDEAL ALAMBREC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ideal Alambrec S.A. fue constituida en 1940. Es una empresa dedicada a la metalmecánica y su proceso productivo consiste en la fabricación de alambres, cercas, cerramientos, clavos, armex y otros productos derivados del acero.

La Compañía forma parte del grupo de empresas N.V. Bekaert, cuya sede se encuentra en Bélgica, la cual se dedica entre otras actividades a la fabricación de productos derivados del acero.

El 30 de abril del 2014, Bekaert Ideal, S.L. (accionista de Ideal Alambrec S.A) cedió y transfirió a favor de la Compañía Arcelormital Spain Holding, S.L. de nacionalidad española, un millón seiscientos veinte mil (1,620,000) acciones equivalentes al 27% del patrimonio de la Compañía.

Operaciones - Durante el año 2014, los ingresos y los costos de la Compañía disminuyeron en relación al año 2013, como consecuencia de la reducción del precio de compra del alambcón, principal materia prima de la Compañía neto del efecto por incremento en el precio de venta de los productos terminados. Por otro lado, durante el año 2014, el 73% de la maquinaria de la Compañía terminó su vida útil, lo que ocasionó una reducción en el costo y gasto de depreciación por US\$4.5 millones en relación con el año anterior. Estas situaciones ocasionaron que la utilidad antes de impuesto a la renta de la Compañía se incremente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanzó 652 trabajadores que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

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) 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 de Ideal Alambrec S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, 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.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.4 Efectivo y bancos** - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.
- 2.5 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.
- 2.6 Activos mantenidos para la venta** - Los activos se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

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 período en que se producen.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	3 - 5
Muebles y enseres y equipos de oficina	4 - 5
Equipos de computación	4 - 5
Maquinaria y equipo	12

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.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Marcas comerciales	8
Licencias	5

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.10 Valuación de inversiones en acciones - Las inversiones en acciones en las que no se tiene influencia significativa ni control, se encuentran registradas al costo de adquisición.

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

2.11.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. 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. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el

patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 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 que incorporen beneficios económicos, 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13 Beneficios a trabajadores

2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y retiro en armonía, fondo de cesantía y plan médico - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y retiro en armonía, fondo de cesantía y plan médico) son determinados 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. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.13.2 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.

2.13.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

2.14 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.

2.14.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos

con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, 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. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.17.1 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 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 o 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.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los activos financieros distintos a los clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.17.2 Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros activos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.17.3 Deterioro 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 los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva, entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, entre otras, podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de las cuotas, un incremento en el número de cuotas atrasadas en la cartera que superen el período de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original 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. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el valor en libros del activo a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.17.4 Baja en cuenta de un activo financiero - La Compañía da 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habrían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.18 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.18.1 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

2.18.2 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el 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 pasivo 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 cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.18.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. 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.

2.19 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financiero

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable

con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros

adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés

establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen, entre otras, las siguientes modificaciones:

- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requieren 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 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 basados en varios supuestos. 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.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período considerando los Bonos de Gobierno.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.5 Valuación de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	17,606,302	15,251,944
Clientes del exterior	109,227	107,469
Compañías relacionadas (Nota 22)	506,480	2,111,366
Provisión para cuentas dudosas	<u>(407,671)</u>	<u>(341,049)</u>
Subtotal	<u>17,814,338</u>	<u>17,129,730</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas (Nota 22)	501,261	501,261
Otras	<u>85,556</u>	<u>481,867</u>
Subtotal	<u>586,817</u>	<u>983,128</u>
Total	<u>18,401,155</u>	<u>18,112,858</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	17,899,894	17,611,597
No corriente	<u>501,261</u>	<u>501,261</u>
Total	<u>18,401,155</u>	<u>18,112,858</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 0.25% de todas las cuentas por cobrar excluyendo los saldos por cobrar a relacionadas. Adicionalmente se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
0-90 días	3,133,266	3,193,110
91-180 días		335,950
181-360 días	367,170	48,328
Mayor a 365 días (1)	<u>501,261</u>	<u>501,261</u>
Total	<u>4,001,697</u>	<u>4,078,649</u>

- (1) La Compañía no reconoce una provisión para cuentas dudosas para la cartera mayor a 365 días, debido a que representa una cuenta por cobrar a su compañía relacionada de Venezuela Vicson S.A..

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	341,049	511,621
Provisión	66,622	186,498
Castigos (1)	<u> </u>	<u>(357,070)</u>
Saldos al fin del año	<u>407,671</u>	<u>341,049</u>

(1) Durante el año 2013, la Compañía castigó la cartera de créditos con una antigüedad mayor a 5 años.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	8,493,984	10,436,108
Productos terminados	6,215,163	6,067,933
Productos en proceso	979,501	1,233,377
Repuestos y otros	2,220,935	2,319,067
Importaciones en tránsito	5,560,695	6,379,153
Provisión para obsolescencia	<u>(850,622)</u>	<u>(901,055)</u>
Total	<u>22,619,656</u>	<u>25,534,583</u>

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos como costos de venta fueron US\$75.6 millones y US\$80.6 millones respectivamente.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, ciertos inventarios con un saldo en libros de aproximadamente US\$7.1 millones y US\$5.6 millones, respectivamente, han sido prendados para garantizar los préstamos de la Compañía.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	57,481,360	55,953,129
Depreciación acumulada	<u>(31,441,600)</u>	<u>(30,244,657)</u>
Total	<u>26,039,760</u>	<u>25,708,472</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	7,113,720	7,113,720
Edificaciones	9,015,451	8,723,132
Maquinaria y equipo	7,135,636	5,249,556
Vehículos	900,205	1,077,851
Equipo de computación	146,608	127,614
Muebles y equipos de oficina	348,286	424,639
Activos en curso	<u>1,379,854</u>	<u>2,991,960</u>
Total	<u>26,039,760</u>	<u>25,708,472</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Terrenos en <u>propiedad</u>	<u>Edificaciones</u>	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipo de computación	Muebles y equipos de oficina	Activos en curso	<u>Total</u>
	...(en U.S. dólares)...							
<u>Costo</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2012	7,113,720	10,604,024	30,693,272	2,260,397	526,836	480,391	297,496	51,976,136
Adquisiciones		391,841	749,946	481,162	33,442	253,824	2,794,832	4,705,047
Ventas y bajas			(31,871)	(582,068)	(108,628)	(752)	(4,735)	(728,054)
Reclasificaciones			90,231		5,402		(95,633)	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	7,113,720	10,995,865	31,501,578	2,159,491	457,052	733,463	2,991,960	55,953,129
Adquisiciones							2,352,052	2,352,052
Ventas y bajas			(104,507)	(130,192)	(3,306)	(42)		(238,047)
Reclasificaciones		877,807	2,820,326	172,559	93,466		(3,964,158)	
Transferencias a disponible para venta			(585,774)					(585,774)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>7,113,720</u>	<u>11,873,672</u>	<u>33,631,623</u>	<u>2,201,858</u>	<u>547,212</u>	<u>733,421</u>	<u>1,379,854</u>	<u>57,481,360</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2012		(1,740,899)	(21,192,972)	(1,151,610)	(353,811)	(259,831)		(24,699,123)
Ventas y bajas			10,237	406,202	104,317	752		521,508
Gasto por depreciación		<u>(531,834)</u>	<u>(5,069,287)</u>	<u>(336,232)</u>	<u>(79,944)</u>	<u>(49,745)</u>		<u>(6,067,042)</u>
			0	0	0	0		
Saldos al 31 de diciembre de 2013		(2,272,733)	(26,252,022)	(1,081,640)	(329,438)	(308,824)		(30,244,657)
Ventas y bajas			7,664	130,192	2,735			140,591
Gasto por depreciación		(585,488)	(704,748)	(350,205)	(73,901)	(76,311)		(1,790,653)
Transferencias a disponible para venta			453,119					453,119
Saldos al 31 de diciembre de 2014		<u>(2,858,221)</u>	<u>(26,495,987)</u>	<u>(1,301,653)</u>	<u>(400,604)</u>	<u>(385,135)</u>		<u>(31,441,600)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2014	<u>7,113,720</u>	<u>9,015,451</u>	<u>7,135,636</u>	<u>900,205</u>	<u>146,608</u>	<u>348,286</u>	<u>722,497</u>	<u>26,039,760</u>

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,007,774	3,007,774
Amortización acumulada	<u>(2,310,219)</u>	<u>(1,852,665)</u>
Total	<u>697,555</u>	<u>1,155,109</u>
<i>Clasificación:</i>		
Marcas comerciales	480,000	720,000
Licencias	<u>217,555</u>	<u>435,109</u>
Total	<u>697,555</u>	<u>1,155,109</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Marcas <u>comerciales</u>	<u>Licencias</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<u>Costo</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2014	<u>1,920,000</u>	<u>1,087,774</u>	<u>3,007,774</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(960,000)	(435,110)	(1,395,110)
Gasto amortización	<u>(240,000)</u>	<u>(217,555)</u>	<u>(457,555)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(1,200,000)	(652,665)	(1,852,665)
Gasto amortización	<u>(240,000)</u>	<u>(217,554)</u>	<u>(457,554)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>(1,440,000)</u>	<u>(870,219)</u>	<u>(2,310,219)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	<u>480,000</u>	<u>217,555</u>	<u>697,555</u>

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

8. PRÉSTAMOS POR COBRAR

Corresponde a préstamos por cobrar a trabajadores principalmente por los siguientes conceptos:

- Préstamos quirografarios ordinarios que generan una tasa de interés efectiva promedio anual del 8.08% con plazos de hasta 6 años.
- Adquisición de viviendas que generan una tasa de interés efectiva promedio anual del 9% con plazos de hasta 22 años. Dichos préstamos se encuentran garantizados con inmuebles hipotecados a favor de la Compañía.

Los intereses ganados de estos préstamos se registran como ingresos de la Compañía solamente en la proporción de los fondos que le pertenecen. Los intereses ganados provenientes de los fondos del ahorro voluntario de los trabajadores se registran como parte de los otros pasivos financieros.

Un detalle de la clasificación de préstamos por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Corriente (1)	1,523,513	843,859
No corriente (2)	<u>2,701,829</u>	<u>2,883,091</u>
Total	<u>4,225,342</u>	<u>3,726,950</u>

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Constituyen inversiones en acciones por US\$40 mil y aportes para futuras capitalizaciones por US\$331 mil en la Compañía Hidroeléctrica Perlabí S.A. (cuya actividad es la generación de energía eléctrica). La participación accionaria de Ideal Alambrec S.A. representa el 20% del capital social de dicha Compañía; sin embargo, no posee influencia significativa.

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Banco Internacional S.A.	1,001,750	7,075,389
Banco Pichincha C.A.	3,296,633	4,777,800
Citibank N.A.- Sucursal Ecuador	5,977,889	4,916,877
Banco del Pacífico S.A.	<u>2,003,125</u>	
Total	<u>12,279,397</u>	<u>16,770,066</u>

Los préstamos con instituciones financieras fueron realizados principalmente para financiar importaciones de materia prima y obtener capital de trabajo, con vencimientos menores a un año y que devenguen tasas de interés efectivas anuales que fluctúan entre 6.25% y 7.20% (6.50% y 7.20% para el año 2013). Dichos préstamos están garantizados principalmente con prendas comerciales de inventarios de materia prima y otros (Ver Nota 5).

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	9,856,459	6,206,052
Proveedores locales	3,165,097	2,832,406
Compañías relacionadas (Nota 22)	1,085,235	3,425,940
Otros	<u>375,144</u>	<u>103,769</u>
Total	<u>14,481,935</u>	<u>12,568,167</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas se originan por compra de materia prima. El período de crédito de compras es de 60 y 90 días desde la fecha de la factura.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente y provisiones - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes y provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta por Impuesto a la		
Salida de Divisas - ISD no compensado	5,845,420	5,226,618
Provisión de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>487,481</u>	<u>353,595</u>
Total	<u>6,332,901</u>	<u>5,580,213</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	180,774	171,982
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	121,853	110,912
Provisión de Impuesto de Salida de Divisas - ISD	<u>487,481</u>	<u>353,595</u>
Total	<u>790,108</u>	<u>636,489</u>
<i>Provisiones fiscales:</i>		
Impuesto a la renta por contingencias fiscales y total	1,379,324	1,216,425

Impuesto a la renta por contingencias fiscales - Constituye la provisión por contingencias fiscales de los años 2011 y 2012 sobre los mismos conceptos que fueron glosados por el Servicio de Rentas Internas - SRI en su revisión de la declaración de impuestos del año 2008. Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta por contingencias fiscales por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,216,425	1,181,579
Costos financieros	<u>162,899</u>	<u>34,846</u>
Saldos al fin del año	<u>1,379,324</u>	<u>1,216,425</u>

12.2 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:

	<u>2014</u>	(Restablecido) <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad para cálculo del impuesto a la renta	6,279,317	4,591,324
Gastos no deducibles	3,818,754	5,258,703
Ingresos exentos	<u>(3,397)</u>	<u>(49,352)</u>
Utilidad gravable	<u>10,094,674</u>	<u>9,800,675</u>
Impuesto a la renta causado (1)	2,220,828	2,156,149
Ajuste a la liquidación de impuesto a la renta de años anteriores	<u>(85,074)</u>	<u>20,855</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>2,135,754</u>	<u>2,177,004</u>
Anticipo calculado (2)	<u>1,101,504</u>	<u>1,122,726</u>

(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.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$1,101,504; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2,135,754. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2,135,754 equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

12.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(5,226,618)	(2,826,289)
Provisión del año	2,220,828	2,156,149
Diferencia en la provisión del impuesto a la renta del año 2012 e impuesto a la renta pagado por glosas de años anteriores (Nota 12.2)	(85,074)	20,855
Recuperación de crédito tributario	1,220,507	
Pagos efectuados	(1,173,482)	(1,227,175)
Impuesto a la salida de divisas - ISD pagado	<u>(2,801,581)</u>	<u>(3,350,158)</u>
Saldos al fin del año (Nota 12.1)	<u>(5,845,420)</u>	<u>(5,226,618)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

12.4 Saldos de impuestos diferidos - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido como otro resultado integral	Saldos al fin del año
			... (en U.S. dólares) ...	
Año 2014				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Beneficios definidos	657,741	252,425	52,878	963,044
Provisión para obsolescencia de inventarios	181,328	(11,095)		170,233
Propiedades, planta y equipo (1)	876,882	(1,574,952)		(698,070)
Activos intangibles	(158,400)	52,800		(105,600)
Provisión cuentas por cobrar dudosas	(36,906)	47,013		10,107
Otras provisiones		<u>153,560</u>		<u>153,560</u>
Total	<u>1,520,645</u>	<u>(1,080,249)</u>	<u>52,878</u>	<u>493,274</u>

(1) En base a las nuevas disposiciones tributarias, la Compañía decidió registrar el pasivo por impuestos diferidos por revaluación de propiedad, planta y equipo (Ver Nota 12.8).

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido como otro resultado integral	Saldos al fin del año
			... (en U.S. dólares) ...	
Año 2013				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Beneficios definidos	167,126	(20,399)	511,014	657,741
Provisión para obsolescencia de inventarios	81,749	99,579		181,328
Propiedades, planta y equipo	332,273	544,609		876,882
Activos intangibles	(211,200)	52,800		(158,400)
Provisión cuentas por cobrar dudosas	<u>(26,800)</u>	<u>(10,106)</u>		<u>(36,906)</u>
Total	<u>343,148</u>	<u>666,483</u>	<u>511,014</u>	<u>1,520,645</u>

12.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad para cálculo del impuesto a la renta	<u>6,279,317</u>	<u>4,591,324</u>
Gasto de impuesto a la renta	1,381,450	1,010,091
Gastos no deducibles	1,920,374	490,432
Otras deducciones	(747)	(10,857)
Ajuste a la liquidación de impuesto a la renta de años anteriores	<u>(85,074)</u>	<u>20,855</u>
Impuesto a la renta del año causado y diferido cargado a resultados	<u>3,216,003</u>	<u>1,510,521</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>51.22%</u>	<u>32.89%</u>

12.6 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la renta:

- **Ingresos Gravados**

- ✓ Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta, la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y

derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

- Exenciones

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como “industrias básicas”, la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

- Deducibilidad de Gastos

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

- Utilidad en la Enajenación de Acciones

Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital:

- ✓ El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.

- ✓ El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.

- *Tarifa de Impuesto a la Renta*

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- ✓ El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como “sustituto” del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

- *Anticipo de Impuesto a la Renta*

Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

- *Impuesto a la salida de divisas*

Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

12.7 Otros Aspectos Tributarios - El Art. 159 de la Ley para la Reforma Tributaria en el Ecuador establece que están exonerados del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año,

destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción. En estos casos, la tasa de interés de dichas operaciones deberá ser inferior a la tasa de interés activa referencial a la fecha del registro del crédito. Se exceptúa de este beneficio a las instituciones del sistema financiero nacional y los pagos relacionados con créditos concedidos por partes relacionadas o instituciones financieras constituidas o domiciliadas en paraísos fiscales o, en general, en jurisdicciones de menor imposición.

12.8 Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2014, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía registró el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Compañía ha solicitado la preparación de un estudio preliminar de precios de transferencia correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2014, el cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. El estudio definitivo por el año 2014 debe ser presentado a las autoridades tributarias hasta junio del año 2015. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionados del exterior en el cual se estableció que dichas transacciones han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos recibidos de clientes	753,136	814,407
Provisión bonos personal	77,052	627,612
Participación a trabajadores	1,108,115	841,198
Beneficios sociales y otros	<u>733,939</u>	<u>424,047</u>
Total	<u>2,672,242</u>	<u>2,707,264</u>

14.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	841,198	793,726
Provisión del año	1,108,115	841,198
Pagos efectuados	<u>(841,198)</u>	<u>(793,726)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,108,115</u>	<u>841,198</u>

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a trabajadores generadas por los ahorros que mantienen en la Compañía por los cuales se paga una tasa de interés del 6.50% anual. Estos valores se devuelven a la salida de los trabajadores de la Compañía, sin embargo, pueden ser entregados en situaciones emergentes.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...		
	(Restablecidos)		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	5,429,520	5,302,470	4,145,689
Bonificación por desahucio y retiro en armonía	5,512,085	5,293,700	5,124,025
Fondo de cesantía y otros	3,592,991	3,391,322	3,251,699
Plan médico	<u>2,952,013</u>	<u>2,764,280</u>	<u>2,588,815</u>
Total	<u>17,486,609</u>	<u>16,751,772</u>	<u>15,110,228</u>

16.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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 - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,302,470	4,145,689
Costo de los servicios del período corriente	247,214	552,614
Costo por intereses	336,828	269,412
Pérdidas actuariales y ajustes de experiencia	132,472	1,452,680
Beneficios pagados	<u>(589,464)</u>	<u>(1,117,925)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,429,520</u>	<u>5,302,470</u>

- 16.2 Bonificación por desahucio y Retiro en armonía** - 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. La Compañía cancela esta bonificación para los trabajadores con menos de 10 años de servicio al momento de la terminación. Para los trabajadores con más de 10 años de servicio, la Compañía cancela una bonificación por terminación laboral (retiro en armonía) en base a un porcentaje de sueldo anual por cada uno de los años de servicio (50% para los trabajadores de 10 a 20 años de servicio, 75% para los trabajadores de 20 a 25 años y 100% para los trabajadores de más de 25 años).

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio y retiro en armonía fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,293,700	5,124,025
Costo de los servicios del período corriente	284,771	194,760
Costo por intereses	338,014	333,627
Pérdidas actuariales y ajustes de experiencia	376,258	869,107
Beneficios pagados	<u>(780,658)</u>	<u>(1,227,819)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,512,085</u>	<u>5,293,700</u>

- 16.3 Fondo de cesantía y otros** - Corresponde a un beneficio adquirido después de 3 años de servicio del trabajador en la Compañía, en el que cada trabajador se hace acreedor a un 10% adicional de su salario mensual, el cual es acumulado dentro de un fondo para ser retirado al momento de producirse su terminación laboral. Los trabajadores pueden solicitar retiros anticipados de sus fondos por conceptos calificados (como la compra de un bien inmobiliario, reparación o mejoramiento de vivienda, educación, emergencias, etc.).

Los fondos de cesantía generan una tasa de interés anual aproximada del 6.5% para ambos años, la cual es fijada de acuerdo al mercado financiero local.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por fondo de cesantía fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,391,322	3,251,699
Costo de los servicios del período corriente	348,238	568,584
Costo por intereses	227,510	220,164
Pérdidas actuariales y ajustes de experiencia	443,399	173,233
Beneficios pagados	<u>(817,478)</u>	<u>(822,358)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,592,991</u>	<u>3,391,322</u>

16.4 Plan Médico - Corresponde a un beneficio que otorga la Compañía a los empleados una vez que se han jubilado. El beneficio es tanto para el empleado como para el cónyuge. El plan médico tiene la siguiente cobertura:

- Hasta los 65 años del jubilado el 100% de los gastos efectuados.
- Desde los 65 años hasta los 75 años del jubilado el 50% de los gastos efectuados.
- En el caso del cónyuge la cobertura está limitada a la edad del titular.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por plan médico fueron como sigue:

	<u>2014</u>	Restablecido <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al 31 de diciembre del 2012, previamente reportados		-
Ajuste (Nota 23)		<u>2,588,815</u>
Saldos al comienzo del año restablecidos	2,764,280	2,588,815
Costo de los servicios del período corriente	82,370	82,162
Costo por intereses	187,733	175,465
Beneficios pagados	<u>(82,370)</u>	<u>(82,162)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,952,013</u>	<u>2,764,280</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registró de forma retroactiva la provisión por el plan médico, la cual no había sido registrada en años anteriores. El registro contable de la referida provisión se realizó en base al cálculo actuarial efectuado por un perito independiente.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 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 trabajador 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 25 puntos básicos, mayor o menor, la obligación por beneficios definidos, disminuiría en US\$1,096 mil y aumentaría en US\$1,022 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan en un 0.25%, la obligación por beneficios definidos se aumentaría en US\$1,106 mil.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Un resumen de pérdidas actuariales reconocidas en otro resultado integral es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas actuariales del año, neto	952,129	2,495,020
Efecto de impuestos diferidos	<u>(52,878)</u>	<u>(511,014)</u>
Total, neto	<u>899,251</u>	<u>1,984,006</u>

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.00	4.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	962,593	1,398,120
Costo por intereses	<u>1,090,086</u>	<u>998,668</u>
Total	<u>2,052,679</u>	<u>2,396,788</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo y al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado manteniendo préstamos a corto plazo y consiguiendo tasas preferenciales.

17.1.2 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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, a través de los comités semanales de cartera así como del comité mensual de crédito, este último integrado por el Gerente General, Gerente Comercial, Gerente Administrativo Financiero y Gerente de Tesorería

17.1.3 Riesgo de liquidez - El Comité Ejecutivo de la Compañía es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y es quien ha establecido un marco de trabajo apropiado que asegure no solo el adecuado manejo del disponible sino también los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La compañía maneja el riesgo de liquidez de acuerdo a lo siguiente: a) asegurando la generación del efectivo a través del apego a las estrategias de negocios que son definidas y revisadas continuamente, b) manteniendo una reserva razonable de efectivo en sus cuentas para

cubrir eventualidades normales de las operaciones diarias, c) manteniendo líneas de crédito abiertas con bancos de prestigio y que pueden usarse inmediatamente en cualquier tiempo y d) monitoreando continuamente el flujo del efectivo a través de proyecciones semanales, mensuales, anuales (X+1) y de mediano plazo (X+3).

17.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El Comité Ejecutivo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$19.5 millones
Índice de liquidez	1.61 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.62 veces
Deuda financiera / activos totales	0.15

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

17.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	2,994,588	2,723,519
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	18,401,155	18,112,858
Préstamos por cobrar (Nota 8)	<u>4,225,342</u>	<u>3,726,950</u>
Total	<u>25,621,085</u>	<u>24,563,327</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	12,279,397	16,770,066
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	14,481,935	12,568,167
Otros pasivos financieros (Nota 15)	<u>1,883,067</u>	<u>1,693,514</u>
Total	<u>28,644,399</u>	<u>31,031,747</u>

18. PATRIMONIO

18.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 6,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Utilidades Retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a ... Diciembre 31,...		
	Restablecido		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)		
Utilidades retenidas - distribuibles	3,063,314	3,080,803	2,971,375
Otras utilidades derivadas de la nueva medición de las obligaciones por beneficios definidos (1)	(5,958,828)	(4,884,112)	(2,900,106)
Otros	209,465		
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	12,432,326	12,432,326	12,432,326
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	6,558,535	6,558,535	6,558,535
Reserva por valuación	<u>6,109,715</u>	<u>6,109,715</u>	<u>6,109,715</u>
Total	<u>22,414,527</u>	<u>23,297,267</u>	<u>25,171,845</u>

(1) Incluye el efecto por un ajuste de años anteriores (Ver Nota 23).

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18.4 Dividendos - En marzo del 2014 se pagó un dividendo de US\$0.54 por acción equivalente a un dividendo total de US\$3.25 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

En abril del 2013 se pagó un dividendo de US\$0.50 por acción equivalente a un dividendo de US\$2.97 millones.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

19. INGRESOS NETOS

Un resumen de los ingresos netos de la Compañía es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de productos terminados	121,400,767	128,090,275
Ventas de repuestos y materias primas	561,782	1,136,260
Otras	<u>368,056</u>	<u>555,192</u>
Total	<u>122,330,605</u>	<u>129,781,727</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	(Restablecido) <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	100,176,129	111,068,811
Gastos de ventas	7,209,858	6,909,360
Gastos de administración	3,618,771	3,450,416
Otros gastos	2,955,086	1,836,523
Otros ingresos	<u>(251,073)</u>	<u>(433,527)</u>
Total	<u>113,708,771</u>	<u>122,831,583</u>

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	(Restablecido) <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo de materias primas y consumibles	75,631,936	80,632,481
Gastos por beneficios a los trabajadores	13,970,823	14,108,526
Gastos de mantenimiento	6,764,105	7,421,104
Gastos por depreciación y amortización	2,248,207	6,524,597
Fletes	3,237,760	3,556,462
Gastos por tecnología de la información	1,299,637	1,341,599
Costos de publicidad	1,093,993	1,131,885
Gastos de viaje	1,112,191	924,690
Regalías	726,967	754,958
Seguros	825,107	727,287
Costos de consultorías	328,561	525,269
Alquileres	377,388	519,229
Seguridad	356,312	343,728
Bonificaciones	1,240,192	627,612
Servicios básicos	257,863	277,864
Capacitación al personal	216,388	172,321
Otros gastos operativos	<u>4,021,341</u>	<u>3,241,971</u>
Total	<u>113,708,771</u>	<u>122,831,583</u>

Gastos por Beneficios a los Trabajadores - Un detalle de gastos por beneficios a trabajadores es como sigue:

	<u>2014</u>	(Restablecido) <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	7,771,798	7,847,824
Participación a trabajadores	1,108,115	841,198
Beneficios sociales	4,128,317	4,021,384
Beneficios definidos	<u>962,593</u>	<u>1,398,120</u>
Total	<u>13,970,823</u>	<u>14,108,526</u>

Gasto por Depreciación y Amortización - Un detalle de gasto depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,790,653	6,067,042
Amortización de activos intangibles	<u>457,554</u>	<u>457,555</u>
Total	<u>2,248,207</u>	<u>6,524,597</u>

21. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses por préstamos (Nota 10)	1,159,507	1,369,440
Costos por intereses de obligaciones definidas	1,090,086	998,668
Costos financieros de provisiones por contingencias fiscales	162,899	34,846
Otros costos financieros	<u>65,428</u>	<u>60,065</u>
Total	<u>2,477,920</u>	<u>2,463,019</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata y la controladora principal de la Compañía son Bekaert Ideal S.L (incorporada en España) y N.V. Bekaert S.A. (Bélgica), respectivamente.

22.1 Transacciones Comerciales - Durante el año 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas

	Venta de bienes		Compra de bienes y servicios	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Arcelormittal Brasil S.A.			2,621,024	
Arcelormittal International Luxemburgo			6,341,411	
Vicson S.A.	237,642	4,405,142		215
Bekaert Trade Latin America NV	1,913,246	1,771,409	515	
Proalco S.A.	948,484	724,402	6,468	3,526
Bekaert Trade México	279,637	328,974		
Bekaert Costa Rica S.A.	10,347			
BIA Alambres Costa Rica S.A.	85,474			
Prodac S.A.	45,082	160,687	1,089,486	2,436,069
Acmanet S.A.			639,734	675,340
Industrias Chilenas de Alambre Inchalam S.A.			176,719	1,358
Bekaert Hlohovec A.S.			2,554	4,985
Bekaert Corporation				269
Belgo Bekaert Arames Ltda			1,613,253	795,607
Kardemir			494,731	
N.V Bekaert S.A.	482,398		2,881,141	
P.T. Bekaert Indonesia	41,824			
Otros	<u>260,166</u>	<u> </u>	<u>193,979</u>	<u> </u>
Total	<u>4,304,300</u>	<u>7,390,614</u>	<u>16,061,015</u>	<u>3,917,369</u>

Los siguientes saldos de partes relacionadas se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Vicson S.A.	529,055	1,673,164		
Proalco S.A.	123,013	440,327		
Bekaert Trade Latin America	147,466	382,465		
NV Bekaert S.A.	104,401	70,156	317,787	1,796,579
Bekaert Trade México		46,515		
Prodac S.A.			572,468	633,431
Belgo Bekaert Arames			3,298	743,856
Acmanet S.A.			20,196	243,963
Bekaert Corp Headquarters				6,065
Industrias Chilenas de Alambre Inchalam S.A.			88,553	
P.T. Bekaert Indonesia	41,824			
Otros	<u>61,982</u>	<u> </u>	<u>82,933</u>	<u>2,046</u>
Total	<u>1,007,741</u>	<u>2,612,627</u>	<u>1,085,235</u>	<u>3,425,940</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía, menos el descuento promedio de 5%. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

22.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros beneficios a largo plazo	3,242,759	2,283,306
Beneficios a corto plazo	<u>343,350</u>	<u>369,779</u>
Total	<u>3,586,109</u>	<u>2,653,085</u>

23. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de Ideal Alambrec S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración de la Compañía registró el beneficio del plan médico que no se había registrado en dichos años como un plan de beneficios definidos.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

Ajustes al Estado de Situación Financiera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Obligaciones por beneficios definidos:</i>		
Previamente reportado	13,987,492	12,521,413
Ajustes (1)	<u>2,764,280</u>	<u>2,588,815</u>
Saldo restablecido	<u>16,751,772</u>	<u>15,110,228</u>
 Utilidades retenidas:		
Previamente reportado	26,061,547	27,760,660
Ajustes (1)	<u>(2,764,280)</u>	<u>(2,588,815)</u>
Saldo restablecido	<u>23,297,267</u>	<u>25,171,845</u>

Ajustes al Estado de Resultado Integral:

	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
 Costos financieros:	
Previamente reportado	2,287,554
Ajustes (1)	<u>175,465</u>
Saldo restablecido	<u>2,463,019</u>

Explicación de los ajustes y reclasificaciones:

- (1) Corresponde al ajuste para corregir el error de los años 2013 y 2012, en razón que la Compañía en los referidos años no registró la provisión por el plan médico como un plan de beneficios definidos sino como gasto en función de los pagos efectuados.

En adición a los mencionado precedentemente, la Compañía reclasificó como activos corrientes la porción de corto plazo de préstamos por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por US\$843,859 y US\$1,168,877, respectivamente; y, clasificó a corto plazo la totalidad de otros pasivos financieros en razón de que se consideran disponibles para devolución a requerimiento del empleado.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 6 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 6 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.
