

Provedora Villa fuerte de Aceros
Proviaceros Cia. Ltda.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Nota a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.:

Informe de los estados financieros

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, así como los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

- 2 La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

- 4 Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

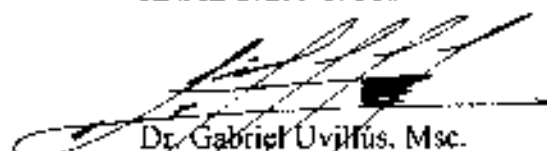
- 5 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

- 6 La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias de Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda., requerido por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emitirá por separado.

Quito-Ecuador, Marzo 14 de 2016

AUDITRICON CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568



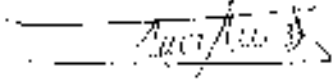
Dr. Gabriel Uvilhus, Msc.
Socio

Procesadora Villafuerte de Aceros Provincianos Cía. Ltda.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(nota 5)</i>	US\$ 8,028.97	US\$ 9,138.09
Cuentas por cobrar <i>(nota 6)</i>	545,154.44	682,719.34
Inventarios <i>(nota 7)</i>	2,772,940.87	3,523,356.92
Impuestos corrientes <i>(nota 8)</i>	189,921.97	180,417.92
Seguros pagados por anticipado	23,909.63	14,034.11
Otros activos corrientes	2,000.00	2,000.00
Total activos corrientes	3,541,955.88	4,411,666.38
Activos no corrientes:		
Mobiliario, vehículos y equipos <i>(nota 9)</i>	208,840.42	241,337.84
Activos por impuestos diferidos <i>(nota 16)</i>	68,420.35	9,752.59
Total activos no corrientes	277,260.77	251,090.43
Total activos	US\$ 3,819,216.65	US\$ 4,662,756.81
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Subrogios bancarios <i>(nota 10)</i>	US\$ 239,107.61	US\$ 178,516.22
Cuentas por pagar <i>(nota 11)</i>	55,229.48	611,929.38
Obligaciones tributarias <i>(nota 12)</i>	197,719.39	183,527.63
Obligaciones laborales <i>(nota 13)</i>	57,945.81	108,272.71
Total pasivos corrientes	550,002.29	1,082,245.94
Pasivos no corrientes:		
Cuentas por pagar - socios <i>(nota 14)</i>	2,155,178.59	2,272,500.97
Jubilación patronal y bonificación por desahucio <i>(nota 15)</i>	70,534.55	52,648.60
Pasivos por impuestos diferidos <i>(nota 16)</i>	743.25	743.25
Total pasivos no corrientes	2,226,456.39	2,325,892.82
Total pasivos	US\$ 2,776,458.68	US\$ 3,407,938.76
Patrimonio		
Capital social <i>(nota 17)</i>	US\$ 921,664.00	US\$ 400,000
Aporte para futuras capitalizaciones	-	921,267.94
Reserva legal	80.00	80.00
Resultados acumulados:		
Pérdidas acumuladas	(3,430.39)	(162.48)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(21,603.30)	(21,603.30)
Utilidad del período	146,047.66	754,739.89
Total patrimonio, neto	1,042,757.97	1,254,818.05
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$ 3,819,216.65	US\$ 4,662,756.81

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


 José Villafuerte T.
 Gerente General


 Verónica Súa
 Contadora

Proveedora Villafuerte de Aceros Provinciales Cía. Ltda.
Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de			
	2015		2014	
Ventas	US\$	12.705.279,06	US\$	14.497.783,26
Costo de las ventas		<u>(10.509.857,86)</u>		<u>(12.151.722,09)</u>
Utilidad bruta		2.196.421,20		2.346.061,17
Gastos de administración y personal		<u>(1.628.054,13)</u>		<u>(1.777.946,33)</u>
Utilidad operacional		568.367,07		568.114,84
Otros ingresos		1.070,14		623,14
Otros gastos		<u>(363.070,88)</u>		<u>(88.601,56)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		206.366,33		480.136,42
Impuesto a la renta (nota 16)		<u>(60.318,67)</u>		<u>(125.396,53)</u>
Utilidad del ejercicio	US\$	<u>146.047,66</u>	US\$	<u>354.739,89</u>
Otros resultados integrales		-		-
Total resultado integral	US\$	<u><u>146.047,66</u></u>	US\$	<u><u>354.739,89</u></u>

Verane las notas que acompañan a los estados financieros



 José Villafuerte T.
 Gerente General



 Verónica Sosa
 Contadora

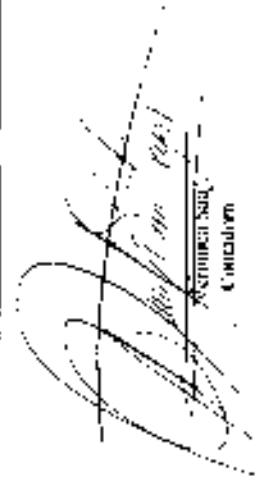
Proveedora Vilafuerte de Aceros Provinciales Cía. Ltda.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Resultados acumulados					Utilidad del ejercicio	Total
		Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Proveedores de la adquisición por primera vez de PULL		
Saldo al								
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	400,000	921,263,941	80,000	(62,481)	(21,603,301)	623,852,233	1,521,030,399
Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	(623,852,233)	(623,852,233)
Utilidad del periodo		-	-	-	-	-	354,739,899	354,739,899
Saldo al								
31 de diciembre de 2014	US\$	400,000	921,263,941	80,000	(62,481)	(21,603,301)	354,739,899	1,543,818,059
Ajuste a resultados años anteriores		-	-	-	13,367,911	-	-	13,367,911
Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	1354,739,899	(1354,739,899)
Aumento de capital		921,264,000	(921,263,941)	-	-	-	-	4,059
Utilidad del periodo		-	-	-	-	-	146,187,666	146,187,666
Saldo al								
31 de diciembre de 2015	US\$	921,664,000	-	80,000	(13,330,570)	(21,603,301)	146,187,666	1,882,997,895

Leerse las notas que acompañan a los estados financieros


Juan Villafuerte T.
Gerente General


Gerente General

Proveedora Villafuente de Aceros Proslaceros Cía. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Cuentos procedentes de la venta de bienes	US\$ 12.838.445,47	L\$ 14.246.072,36
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(12.190.456,77)	(14.038.992,67)
Impuestos a la renta pagado	(132.464,25)	(175.918,83)
Participación a trabajadores	184.729,96	141.090,52
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>439.794,49</u>	<u>(108.906,85)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario, vehículos y equipo	(20.632,79)	(67.221,43)
Efectivo neto usado en (las) actividades de inversión	<u>(20.632,79)</u>	<u>(67.221,43)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Subrogos bancarios	60.591,39	11.650.761,34
Proveniente de cuentas por pagar - socios	(117.122,32)	1.842.291,94
Dividendos pagados	(354.739,89)	(623.833,23)
Efectivo neto usado en (provisto por) las actividades de financiamiento	<u>(411.270,82)</u>	<u>(169.677,77)</u>
Disminución (año) neto en efectivo	(1.109,12)	(8.452,52)
Efectivo al inicio del año	<u>9.135,09</u>	<u>17.590,61</u>
Efectivo al final del año	<u>US\$ 8.025,97</u>	<u>L\$ 9.138,09</u>

Verán las notas que acompañan a los estados financieros.

Jose Villafuente T.
 Jose Villafuente T.
 Representante Legal

Vergara Soto
 Vergara Soto
 Contador

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Bases de preparación
 - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.4) Efectivo
 - (2.5) Activos financieros
 - (2.6) Inventarios
 - (2.7) Mobiliario, vehículos y equipos
 - (2.8) Activos intangibles
 - (2.9) Pasivos financieros
 - (2.10) Impuestos
 - (2.11) Beneficios a empleados
 - (2.12) Reconocimiento de ingresos
 - (2.13) Reconocimiento de gastos
 - (2.14) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.15) Normas nuevas pero aún no efectivas
 - (2.16) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo y equivalentes al efectivo
- (6) Cuentas por cobrar
- (7) Inventarios
- (8) Impuestos corrientes
- (9) Mobiliario, vehículos y equipos
- (10) Sobregiros bancarios
- (11) Cuentas por pagar
- (12) Obligaciones tributarias
- (13) Obligaciones laborales
- (14) Cuentas por pagar- socios
- (15) Jubilación patronal y bonificación por desahucio
- (16) Determinación del impuesto a la renta
- (17) Capital social
- (18) Aspectos tributarios
- (19) Transacciones con partes relacionadas
- (20) Eventos posteriores
- (21) Aprobación de los estados financieros

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

(1) Información general

Descripción del negocio

La constitución de la compañía "Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda." fue otorgada el veinte y uno de noviembre del año dos mil ocho ante el Notario Trigésimo Séptimo del Distrito Metropolitano de Quito Dr. Roberto Dueñas Mera archivado con el N° 0195. Siendo su domicilio legal la ciudad de Quito, pero podrá establecer, oficinas o agencias en otros lugares del país y en el exterior. La Compañía tiene por objeto las siguientes actividades: a) La compra, venta, importación, explotación, intermediación y comercialización de toda clase de artículos, hierros, aceros, metales, implementos y materiales de ferretería y para la construcción y otras actividades comerciales permitidas por la Ley. b) Representar a compañías nacionales y extranjeras, dentro y fuera del país, etc.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía posee 37 empleados.

(2) Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) . c
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.1. **Declaración de cumplimiento** (Continuación)

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. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la (Nota 4).

2.2 **Bases de preparación**

Los estados financieros de Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a un valor razonable, tal como se aplica en las políticas contables incluidas más abajo.

Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.2 Bases de preparación (Continuación)

- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente.
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivo en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

2.4 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.

2.5.1 Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.5 Activos financieros (Continuación)

2.5.1 Cuentas por cobrar (Continuación)

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La Compañía mantiene como política efectuar una provisión para cuentas incobrables en función de lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, en razón del 1% de las cuentas por cobrar corrientes del año y sin exceder el 10% de la cartera total.

2.5.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del efectivo del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.5.3 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios 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.

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.6 Inventarios

Los inventarios de producto terminado están registrados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto de realización. El costo se determina a través del método del promedio ponderado.

2.7 Mobiliario, vehículos y equipos

El mobiliario, vehículos y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo del mobiliario, vehículos y equipo comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario y equipos en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario, vehículos y equipo en forma anual.

La depreciación se carga para distribuir el costo del mobiliario, vehículos y equipo menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea de acuerdo con las siguientes tasas de depreciación anual:

Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

Retiro o venta del mobiliario, vehículos y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.8 Activos intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo y cualquier costo directamente del activo para su uso previsto. las pérdidas y revisiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, se presentan a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable

2.9 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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 saldo de situación financiera.

2.9.1 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en las notas correspondientes.

2.9.2. Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.10 Impuestos (Continuación)

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto corriente se calcula con las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo, para el año 2015 y 2014 es del 22%, así también, puede amortizar pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.11.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.11 Beneficios a empleados (Continuación)

2.11.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (Continuación)

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal o proporcional cuando han cumplido veinte años pero menos de veinte y cinco años de trabajo continuo o ininterrumpido.

La provisión de desahucio es la bonificación que recibirá un trabajador del veinte y cinco por ciento de la última remuneración por cada año de servicio, cuando el empleador tenga como política pagar al empleado o cuando él solicita el desahucio ante las autoridades respectivas. Las provisiones se efectúan tomando como base el estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

2.11.3 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- d) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.13 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados del periodo y otros integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del periodo y otros resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.15 Normas nuevas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Normas		
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.	Enero 1, 2018
NIIF 14	Regulación de cuentas diferidas de activos.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos por Contratos de Clientes esta norma reemplazara a la NIC 11 y 18. SIC 31. CINIIF 31,15,18	Enero 1, 2017
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Enmiendas		
NIIF 7	Relaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 11	Contabilidad para adquisición de participaciones y operaciones conjuntas.	Enero 1, 2017

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.15 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

Enmiendas (Continuación)

NIC 1	Iniciativa sobre información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas portadoras de frutos.	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en estados financieros individuales	Enero 1, 2016
NIC 28	Aclaración de la contabilización para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha a fijar por el IASB
NIIF 10, 12 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
Mejoras a las NIIF	Ciclos 2012 - 2014	
NIIF 5	Cambio en métodos de bajas	Enero 1, 2016
NIIF 7	Mantenimiento de los contratos. Aplicabilidad de la enmienda a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016
NIC 19	Tasas de descuentos: mercado regional	Enero 1, 2016
NIC 34	La revelación de la información en otras partes de los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016

Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.15 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

NIIF 9 Instrumentos financieros:

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivo financiero y para su baja.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negociación cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujo de efectivo contractual que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores.

Todas las demás inversiones de deuda y capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

El efecto más significativo de la NIIF 9 con respecto a la clasificación y medición de activos financieros se relaciona con el tratamiento contable de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible al cambio en el riesgo de crédito de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo dentro de otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto completo en el cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentó en el estado de resultados.

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.15 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

No es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan en una actividad que incluye el uso del activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 Ingresos de contrato con clientes

Con entrada en vigencia a partir de enero de 2018, la NIIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas y la NIC 11 Contrato de Construcción, así como interpretaciones del IFRIC relacionadas.

En 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 refleja la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de cinco pasos para contabilizar el ingreso:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
3. Determinar el precio de transferencia
4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato,
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) la entidad satisfaga la obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular se ha transferido al cliente. Se incluye otros lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La administración considera que la adopción de la NIIF 15, no implica cambios cualitativos importantes, por lo que su efecto cuantitativo no sería relevante.

Otra norma emitida pero que aún no se encontraba en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro.

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.15 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

NIIF 14 Cuentas reguladas diferidas

Con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, trata sobre la contabilización de algunos saldos que se desprenden de actividades con tasas reguladas y es aplicable a aquellas entidades que son adoptantes de la NIIF 1 por primera vez.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.16 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son proteger y garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los socios.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus socios.

(3) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es disminuido porque los ingresos por la venta de bienes son recuperados en su totalidad.

(3) **Administración del riesgo financiero** (Continuación)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés

• **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

Riesgo operacional

Comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, como elementos de apoyo para realizar actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

(4) **Estimaciones y juicios contables críticos**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

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

4.1 **Deterioro de Activos**

A la fecha de cierre del 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.

Durante el año 2015, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

4.2. **Vida útil de vehículos y equipo**

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada del mobiliario, vehículos y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) **Efectivo y equivalentes al efectivo**

Un detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Caja chica	US\$ 600,00	US\$ 600,00
Fondo monedas	2.300,00	2.300,00
Bancos	5.128,97	6.238,09
US\$	<u>8.028,97</u>	<u>9.138,09</u>

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.**Notas a los estados financieros****(6) Cuentas por cobrar**

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Cientes	US\$ 561.430,21	US\$ 389.621,40
Anticipo a empleados	280,00	5.756,76
Anticipo a proveedores	7.873,88	306.302,20
	569.584,09	701.680,36
(-) Provisión para cuentas incobrables	(24.429,65)	(18.961,02)
	US\$ 545.154,44	US\$ 682.719,34

(7) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Inventarios - Oficina Tumbaco	US\$ 1.673.840,45	US\$ 1.565.383,51
Inventarios - Oficina San Rafael	461.914,69	997.063,78
Inventarios - Oficina Quito	178.921,78	988.239,87
Inventario - Matriz	42,83	92,27
Inventario Robles	769.222,71	-
Inventario en tránsito	-	1.597,85
	3.083.942,46	3.552.377,28
(-) Provisión por valor neto de realización y otras pérdidas de inventario	(311.001,58)	(29.020,36)
	US\$ 2.772.940,87	US\$ 3.523.356,92

(8) Impuestos corrientes

Un detalle de impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Anticipo - impuesto a la renta	US\$ 40.689,86	US\$ 41.461,72
Retenciones en la fuente - renta	53.479,38	62.772,26
Crédito tributario ISD - renta	47.799,07	76.183,94
Crédito tributario - impuesto a la renta - años anteriores	47.953,66	-
	US\$ 189.921,97	US\$ 180.417,92

Proveedora Villafuerte de Aceros Provinceros Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

(9) Mobiliario, vehículos y equipos

Un detalle del mobiliario, vehículos y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Muebles y enseres	US\$ 65.364,59	US\$ 56.478,88
Vehículos	247.091,29	247.091,29
Equipos de oficina	8.072,86	8.072,86
Equipos de computación	45.637,38	33.890,30
	366.166,12	345.533,33
(-) Depreciación acumulada	(157.325,70)	(104.195,49)
	US\$ 208.840,42	US\$ 241.337,84

El movimiento del costo del mobiliario, vehículos y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Saldo al						
31-Dic-2013	US\$	43.335,15	198.781,29	8.072,86	28.122,60	278.311,90
Adquisiciones		13.143,73	48.310,00	-	5.767,70	67.221,43
Saldo al						
31-Dic-2014	US\$	56.478,88	247.091,29	8.072,86	33.890,30	345.533,33
Adquisiciones		8.885,71	-	-	11.747,08	20.632,79
Saldo al						
31-Dic-2015	US\$	65.364,59	247.091,29	8.072,86	45.637,38	366.166,12

El movimiento de la depreciación acumulada del mobiliario, vehículos y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Saldo al						
31-Dic-2013	US\$	11.492,57	36.623,49	2.612,26	14.088,03	64.816,35
Gasto del período		4.377,84	28.224,37	785,76	5.991,17	39.379,14
Saldo al						
31-Dic-2014	US\$	15.870,41	64.847,86	3.398,02	20.079,20	104.195,49
Gasto del período		6.448,64	36.723,12	785,76	9.172,69	53.130,21
Saldo al						
31-Dic-2015	US\$	22.319,05	101.570,98	4.183,78	29.251,89	157.325,70

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros

(10) Sobregiros bancarios

Un detalle de los sobregiros bancarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		2015		2014
Banco Internacional S. A.	US\$	81.556,27	US\$	93.124,86
Banco Pichincha C. A.		<u>157.551,34</u>		<u>85.391,36</u>
	US\$	<u>239.107,61</u>	US\$	<u>178.516,22</u>

(11) Cuentas por pagar

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		2015		2014
Proveedores	US\$	47.845,09	US\$	608.637,98
Anticipo de clientes y otras cuentas por pagar		<u>7.384,39</u>		<u>3.291,40</u>
	US\$	<u>55.229,48</u>	US\$	<u>611.929,38</u>

(12) Obligaciones tributarias

Un detalle de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		2015		2014
Impuestos por pagar	US\$	75.365,05	US\$	51.063,37
Impuesto a la renta por pagar		<u>122.354,34</u>		<u>132.464,26</u>
	US\$	<u>197.719,39</u>	US\$	<u>183.527,63</u>

(13) Obligaciones laborales

Un detalle de obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		2015		2014
Décimo tercer sueldo	US\$	2.719,68	US\$	3.263,54
Décimo cuarto sueldo		5.005,17		4.637,61
Vacaciones por pagar		13.803,37		15.641,60
Participación a trabajadores		<u>36.417,59</u>		<u>84.729,96</u>
	US\$	<u>57.945,81</u>	US\$	<u>108.272,71</u>

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

(14) Cuentas por pagar – socios

Un detalle de cuentas por pagar- socios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Villafuerte José	US\$ 2.153.670,33	US\$ 1.872.300,97
Villafuerte Natalia	1.508,26	200.000,00
Villafuerte León Michelle	-	200.000,00
	US\$ 2.155.178,59	US\$ 2.272.300,97

Las cuentas por pagar a los socios de la Compañía generan una tasa de interés del 8% anual con vencimiento en el año 2016.

(15) Jubilación patronal y bonificación por desahucio

Un detalle de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Jubilación patronal	US\$ 46.540,07	US\$ 36.692,78
Bonificación por desahucio	23.994,48	15.953,82
	US\$ 70.534,55	US\$ 52.648,60

El movimiento de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$ 36.692,78	US\$ 30.301,32
Costo laboral por servicio	9.942,22	7.610,06
Costos financieros actuales	414,26	317,09
Costo financiero anterior	1.391,68	1.106,37
Reversión de reservas trabajadores salidos	(1.900,87)	(2.642,06)
Saldo al final del año	US\$ 46.540,07	US\$ 36.692,78

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

(15) Jubilación patronal y bonificación por desahucio (Continuación)

El movimiento de la bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		2015		2014
Saldo al inicio del año	US\$	15.955,82	US\$	12.741,49
Costo laboral por servicio		7.823,09		4.118,51
Costos financieros		935,40		388,76
Reversión de reservas				
trabajadores salidos		(1.317,84)		(1.292,94)
Diferencia entre valores				
pagados y provisión actuarial				
con cargo al gasto		598,01		-
Saldo al final del año	US\$	23.994,48	US\$	15.955,82

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente.

Los análisis de sensibilidad de la jubilación patronal y bonificación por desahucio son los siguientes:

Análisis de sensibilidad por jubilación patronal

		2015	2014
Tasa de descuento	US\$	8,68%	8,68%
Incremento salarial reportado por la empresa		13,11%	3,64%
Tasa neta de conmutación actuarial		(3,92%)	4,87%
Reserva matemática actuarial, calculado con el 4% de TC		-	36.692,78
Reserva matemática actuarial		-	32.573,21
Ganancia actuarial	US\$	-	(4.119,57)

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

(15) Jubilación patronal y bonificación por desahucio (Continuación)

Análisis de sensibilidad por desahucio

	2015	2014
Tasa de descuento	8,68%	-
Tasa neta de conmutación actuarial	-	4,87%
Incremento salarial reportado por la empresa	13,11%	-
Tasa neta de conmutación actuarial	(3,92%)	-
Reserva desahucio, calculado con el 4% de TC	US\$ -	15.955,82
Reserva desahucio	US\$ -	14.029,16
Ganancia actuarial	US\$ -	(1.926,66)

(16) Determinación del impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye:

	2015	2014
Gasto por impuesto corriente	US\$ 122.354,34	US\$ 132.464,25
Gasto (Ingreso):		
Por activos por impuestos diferidos:		
Inventarios	(62.035,67)	(6.384,48)
Jubilación patronal	-	(669,42)
Gastos de constitución	-	-
Por pasivos por impuestos diferidos:		
Mobiliario, vehículos y equipos	-	(13,83)
Impuesto a la renta del período	US\$ 60.318,67	US\$ 125.396,53

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 206.366,33	US\$ 480.136,42
(+) Gastos no deducibles	363.070,88	134.886,27
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(13.281,11)	(12.912,44)
(=) Utilidad gravable	US\$ 556.156,10	US\$ 602.110,25
Impuesto a la renta causado	US\$ 122.354,34	US\$ 132.464,25
Anticipo del ejercicio corriente	103.462,12	105.594,22
Impuesto a la renta del ejercicio	US\$ 122.354,34	US\$ 132.464,25

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

(16) Determinación del impuesto a la renta (Continuación)

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad contable para impuesto a la renta	US\$ 206.366,33	US\$ 480.136,42
Impuesto a la renta [22%]	45.400,59	105.630,01
(Ingresos no gravables) Gastos no deducibles para determinar la utilidad gravada:		
Gastos no deducibles por el 22%	79.875,59	29.674,98
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad por el 22%	(2.921,84)	(2.840,74)
Gasto por impuesto corriente	US\$ 122.354,34	US\$ 132.464,25

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

Activo por impuesto diferido:	2015	2014
Inventarios	US\$ 68.420,35	US\$ 6.384,48
Jubilación patronal	-	3.368,11
	US\$ 68.420,35	US\$ 9.752,59
Pasivo por impuesto diferido:	2015	2014
Mobiliario, vehículos y equipo	US\$ 743,25	US\$ 743,25

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.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el periodo que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.

Proveedora Villa fuerte de Aceros Proviaceros Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

(16) Determinación del impuesto a la renta (Continuación)

Reconocimiento de impuestos diferidos (Continuación)

- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.
- Ganancias o pérdidas que surjan en medición de activos no corrientes disponibles para la venta no serán sujeto de impuesto a la renta en registro contable, sino cuando se produzca la venta
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en periodos anteriores de acuerdo a la Ley.

(17) Capital social

El capital de la Compañía es de cuatrocientos dólares americanos (USD\$ 921.664,00) dividido en novecientos veinte y un mil seis cientos sesenta y cuatro participaciones de un dólar cada uno US\$ 1,00

(18) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

(18) Aspectos tributarios (Continuación)

Principales reformas tributarias

Mediante suplemento de registro oficial No 652 del 18 de diciembre de 2015, se publica la Ley de Orgánica de Incentivos para asociaciones Público – Privadas y la Inversión Extranjera, un resumen de las principales reformas que se presenta para el año 2016, es como sigue:

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta

Ingresos exentos

- Se consideran ingresos exentos a los rendimientos financieros que obtengan las sociedades en inversiones mayores de un año.
- Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación público – privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos. Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas.
- Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en el Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta.
- Exoneración del impuesto a la renta en desarrollo de proyectos públicos en asociación público – privado por el plazo de diez años a partir del primer año de aprobación, así mismo los dividendos y utilidades.

Pagos al exterior

No sujetos a retención:

- Los pagos originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en el Ecuador; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, para que dicha porción sea deducible, se deberá efectuar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades sobre la misma.

(18) Aspectos tributarios (Continuación)

Pagos al exterior (Continuación)

En los casos de intereses pagados al exterior no contemplados en el inciso anterior, se deberá realizar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades, cualquiera sea la residencia del financista.

La falta de registro de las operaciones de financiamiento externo, conforme a las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito.

Ingresos de no residentes

- Para el caso de transacciones realizadas en bolsas de valores del Ecuador el impuesto contemplado será retenido en la fuente de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento.
- Dicha sociedad no será sustituto del contribuyente cuando la transacción se hubiese realizado en bolsas de valores del Ecuador.
- Cuando se enajenan derechos representativos de capital de una sociedad no residente en el Ecuador que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador, se entenderá producida la enajenación indirecta siempre que hubiere ocurrido de manera concurrente lo siguiente:
 1. Que en cualquier momento dentro del ejercicio fiscal en que se produzca la enajenación, el valor real de los derechos representativos de capital de la sociedad residente o establecimiento permanente en Ecuador representen directa o indirectamente el 20% o más del valor real de todos los derechos representativos de la sociedad no residente en el Ecuador.
 2. Que dentro del mismo ejercicio fiscal, o durante los doce meses anteriores a la transacción, la enajenación o enajenaciones de derechos representativos de capital de la sociedad no residente, cuyo enajenante sea una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, correspondan directa o indirectamente a un monto acumulado superior a trescientas fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales. Este monto se ampliará a mil fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales, cuando dicha transacción no supere el 10% del total del capital accionario.

Lo referido en los numerales 1 y 2 anteriores no aplicará si existe un beneficiario efectivo que sea residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad que se enajena sea residente o establecida en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, en los términos establecidos en el Reglamento.*

(18) Aspectos tributarios (Continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas

"Exenciones en la Ejecución de Proyectos Públicos en Asociación Público-Privada.

Están exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos al exterior que efectúen las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo y ejecución de proyectos públicos en asociación público-privada, que cumplan con los requisitos fijados en la ley que regula la aplicación de los incentivos de las APP, cualquiera sea el domicilio del receptor del pago:

1. En la importación de bienes para la ejecución del proyecto público, cualquiera sea el régimen de importación empleado.
2. En la adquisición de servicios para la ejecución del proyecto público.
3. Los pagos efectuados por la sociedad a los financistas del proyecto público, incluido el capital, interés y comisiones, siempre que la tasa de interés pactada no supere la tasa referencial a la fecha de registro del crédito. El beneficio se extiende a los créditos subordinados, siempre que la sociedad prestataria no se encuentre en situación de subcapitalización de acuerdo con el régimen general.
4. Los pagos efectuados por la sociedad por distribución de dividendos o utilidades a sus beneficiarios, sin perjuicio de donde tengan su domicilio fiscal.
5. Los pagos efectuados por cualquier persona o sociedad en razón de la adquisición de acciones, derechos o participaciones de la sociedad estructurada para la ejecución de un proyecto público en la modalidad de asociación público-privada o por transacciones que recaigan sobre títulos representativos de obligaciones emitidos para el financiamiento del proyecto público.

Para la aplicación de las exenciones previstas en este artículo únicamente se deberá presentar la correspondiente declaración, según el régimen general, acerca de que la operación se encuentra exenta."

(19) Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas en el año 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	Ventas	Compras	Cuentas por Pagar
Socios	US\$	-	558.870,15	2.153.656,38
Partes relacionadas		68.858,27	181.000,00	-
	US\$	68.858,27	739.870,15	2.153.656,38

Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

(19) Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

2014		Ventas	Compras	Cuentas por Pagar
Socios	US\$	-	537.166,68	2.072.300,97
Partes relacionadas		22.965,56	192.000,00	-
	US\$	22.965,56	729.166,68	2.072.300,97

Se encuentran en vigencia las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas podrá, dentro de una forma de determinación directa, establecer las normas necesarias para regular los precios de transferencia en transacciones sobre bienes, derechos o servicios para efectos tributarios. Si las ventas se efectúan al costo o a un valor interior al costo, salvo que el contribuyente demuestre documentadamente que los bienes vendidos (o servicios prestados) sufrieron demérito o existieron circunstancias que determinaron la necesidad de efectuar transferencias en tales condiciones.

(20) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de este informe no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(21) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Proveedora Villafuerte de Aceros Proviaceros Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 serán aprobados de manera definitiva por la Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.