

FIBROACERO S.A.
(Cuenca – Ecuador)

Estados financieros
31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FIBROACERO S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 55

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas
FIBROACERO S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FIBROACERO S.A.** (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

Bases para una opinión calificada

6. A la fecha de este informe la Compañía se encuentra en proceso de determinar el valor recuperable de los inventarios de lenta rotación y obsoletos a través de su uso futuro o transferencia a terceros, y establecer el monto de la provisión por deterioro requerida para los inventarios resultantes, como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad No. 2 (NIC 2). En consecuencia, no es posible determinar a través de otros procedimientos de auditoría, el efecto o ajuste alguno que producto de la disposición final de este análisis tenga sobre los resultados del periodo y de los saldos de inventarios que se muestran en la nota 8, a los estados financieros.

Member firm of



GUAYAQUIL: Av. 9 de Octubre y Malecón, Edificio La Previsora, Piso 26, Of. 2607 Telefax: (593-4) 6015-122
QUITO: Av. República del Salvador nº36-161 y Naciones Unidas, Edif. El Rey Piso 6, Telefax: (593-2) 3330319
CUENCA: Remigio Crespo 235 y Federico Proaño, Edificio Rodas, Piso 3, Telefax: (593-7) 2889914 - Ecuador

7. Como se describe con mayor detalle en las notas a los estados financieros 3.h (i) y 16, la Administración adoptando un criterio conservador, provisiona los costos de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio en base a los empleados de mayor antigüedad sin considerar aquellos menores a 10 años. Esta práctica difiere de lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 (NIC 19) que requiere a través suposiciones actuariales hacer una estimación fiable del importe de los beneficios que todos los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el periodo corriente y en los anteriores. Consecuentemente, al 31 de diciembre del 2014 el pasivo contable por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio que se indica en la nota 16 a los estados financieros, difiere con el pasivo actuarial determinado por un perito calificado e independiente.

Opinión calificada

8. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 6 y excepto por el efecto explicado en el párrafo 7 de "Base para una opinión calificada" los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **FIBROACERO S.A.** al 31 de diciembre de 2014 así como de sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto de énfasis

9. Sin que represente una calificación adicional a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la nota 19 a los estados financieros, la cual indica que la Compañía realiza transacciones y mantiene saldos importantes con entes relacionados.

Otros asuntos

10. Los estados financieros de **FIBROACERO S.A.** correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otro auditor independiente quien, en su dictamen de fecha 17 de marzo del 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Jetvile Associates

JETVILE ASSOCIATES CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 863

Febrero 27 del 2015
Guayaquil, Ecuador

Xavier Pino, Socio
Registro No. 0.10982

FIBROACERO S.A.

(Cuenca - Ecuador)

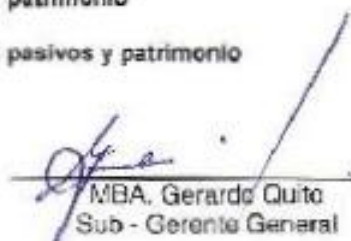
Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2014	2013
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	623,650	213,957
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	6,998,194	10,782,596
Inventarios	8	7,515,064	9,077,183
Activos por impuestos corrientes	9	1,217,541	1,079,841
Pagos anticipados		38,918	53,292
Total activos corrientes		16,393,367	21,966,969
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos, neto	10	7,825,836	5,889,696
Inversiones en acciones		51,520	52,070
Otros activos no corrientes	11	138,644	177,249
Total activos no corrientes		8,016,000	6,119,015
Total activos		24,409,367	28,105,984
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	1,245,905	691,552
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	6,773,941	10,354,874
Pasivos por impuestos corrientes	9	348,966	897,451
Beneficios a empleados	14	154,688	550,208
Total pasivos corrientes		8,523,499	12,494,383
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	2,335,180	1,916,571
Cuentas por pagar a largo plazo	15	819,177	300,000
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio y cesantía	16	846,544	869,448
Impuesto diferido pasivo	9	266,090	266,090
Total pasivos no corrientes		4,266,991	3,352,107
Total pasivos		12,790,490	15,846,490
Patrimonio:			
Capital social	17	8,725,000	7,625,000
Superávit on inversiones		12,478	12,478
Reserva legal		838,958	642,985
Reserva facultativa		23,452	23,452
Adopción por primera vez de las NIIF		1,995,851	1,995,851
Resultados acumulados		23,138	1,959,723
Total patrimonio		11,618,877	12,259,494
Total pasivos y patrimonio		24,409,367	28,105,984


MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General


Econ. Carlos Cárdenas
Contador General

Las notas explicativas 1 al 27 son parte integrante de los estados financieros

FIBROACERO S.A.

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	20	21,482,750	28,827,451
Costo de ventas	21	(17,880,456)	(22,634,291)
Ganancia bruta		3,602,294	6,193,160
Otros ingresos		292,445	279,426
Gastos de administración	21	(2,094,363)	(1,408,842)
Gastos de ventas	21	(1,295,581)	(1,926,540)
Otros egresos		(1,010)	(22,550)
		(3,098,509)	(3,078,506)
Ganancia operacional		503,785	3,114,654
Costos financieros	22	(420,110)	(442,334)
Ganancia antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta		83,675	2,672,320
15% participación de los trabajadores en las utilidades	14	(12,551)	(400,848)
Ganancia antes del impuesto a la renta		71,124	2,271,472
Impuesto a la renta	9	(47,986)	(492,067)
Ganancia del ejercicio		23,138	1,779,405
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		23,138	1,779,405


MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General


Econ. Carlos Cárdenas
Contador General

Las notas explicativas 1 al 27 son parte integrante de los estados financieros

FIBROACERO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Notas	Resultados acumulados							Total
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Acumulada	Superavit en Insersiones	Adopción por primera vez NIIF	Guarantías retenidas	Total resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3,690,000	104,755	28,452	12,478	1,383,329	1,819,248	3,551,765	11,109,462
Apropiación de ganancias	-	181,512	-	-	-	(144,262)	(144,242)	-
Capitalización	745,000	-	-	-	-	(745,000)	(745,000)	-
Fusión por a teorón	-	(188,010)	-	-	312,322	180,309	498,614	318,830
Guarantías reintroducidas	-	-	-	-	-	(1,37,499)	(387,823)	(387,823)
Impuesto a la renta - 2012	-	-	-	-	-	(473,226)	(423,222)	(473,226)
Ajusto saluado digno - 2012	-	-	-	-	-	(1,338)	(1,352)	(1,352)
Guarantía neta	-	-	-	-	-	1,778,405	1,270,405	1,778,405
Saldo al 31 de diciembre del 2013	7,225,000	608,915	28,452	12,478	1,395,051	1,809,731	5,091,509	12,989,494
Apropiación de ganancias	-	106,618	-	-	-	(196,977)	(186,973)	-
Capitalización	1,100,000	-	-	-	-	(1,100,000)	(1,100,000)	-
Dividendos distribuidos	32	-	-	-	-	(863,765)	(863,765)	(863,765)
Guarantía neta	-	-	-	-	-	29,198	29,198	29,198
Saldo al 31 de diciembre del 2014	8,725,000	608,915	28,452	12,478	1,395,051	29,198	2,064,914	17,870,977


MBA Gerardo Quito
Sub - Gerente General


Econ Carlos Cárdenas
Gerente General

Las notas explicativas 1 al 27 son parte integrante de los estados financieros

FIBROACERO S.A.

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación: (Nota 23)			
Efectivo Recibido de clientes		25,103,350	26,999,714
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		(22,355,984)	(25,532,615)
Efectivo provisto por las operaciones		2,747,366	1,467,099
Intereses pagados		(308,500)	(293,837)
Intereses ganados		179,939	204,874
Impuesto a la renta	9	(548,563)	(746,861)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		2,070,242	631,175
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo pagado en adquisiciones de propiedades y equipos	10	(2,277,028)	(1,773,790)
Efectivo recibido en venta de inversiones en acciones		550	438,044
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(2,276,478)	(1,335,746)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:			
Efectivo recibido de obligaciones bancarias	12	3,050,000	918,795
Efectivo pagado de obligaciones bancarias	12	(1,907,546)	(466,807)
Aporte en efectivo para aumento de capital		-	745,000
Cancelación de préstamo de accionistas	12	(171,892)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		309,121	(242,007)
Dividendos en efectivo pagados a los Accionistas	19	(663,754)	(730,350)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiación		615,929	224,631
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo		409,693	(479,940)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	6	213,957	693,897
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	6	623,650	213,957


MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General


Econ. Carlos Cárdenas
Contador General

Las notas explicativas 1 al 27 son parte integrante de los estados financieros

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

1. Entidad que Informa

FIBROACERO S.A., en adelante "la Compañía" fue constituida como compañía limitada en la ciudad de Cuenca, República del Ecuador mediante escritura pública del 26 de enero de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero del mismo año. En julio 1 de 1986 mediante escritura pública, la compañía se transformó de compañía limitada a compañía anónima registrándose en el registro mercantil el 14 de agosto del mismo año. Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas principalmente en sus oficinas e instalaciones ubicadas en la ciudad de Cuenca en el "Parque Industrial Cuenca". Actualmente la Compañía fabrica y comercializa cilindros y cocinas de gas y más productos metalmeccánicos.

El 31 de julio del 2013, la Junta General Extraordinaria de accionistas resolvió aprobar la fusión por absorción de las Compañías ECUASTOVES S.A. y FUNDICIONES Y TRABAJOS TÉCNICOS S.A. absorbiendo FIBROACERO S.A. el patrimonio, activos, pasivos, derechos y obligaciones de dichas compañías. La Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.DIC.C.13.1011 del 21 de noviembre del 2013, aprobó la absorción antes mencionada y con fecha 18 de diciembre del 2013, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción antes referida.

2. Bases de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de FIBROACERO S.A., al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2014 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de FIBROACERO S.A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

(moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que puedan afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente. Las revisiones en las estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

- (i) Juicio: En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha realizado los siguientes juicios para determinar:
 - La asignación de costos indirectos fijos a los costos de conversión (producción) basada en la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.
 - Si es más probable que ocurra que de lo contrario, que una salida de recursos que incorporen beneficios económicos proceda de una obligación presente surgida a raíz de eventos pasados (este juicio determina si se reconoce o no, un pasivo).
 - Cuando una entidad transfiere al comprador los riesgos y las ventajas significativos de la propiedad de los bienes vendidos (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la venta de bienes).
 - La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.
- (ii) Estimaciones y suposiciones: Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito
- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios
- Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras junto con la planificación de futuras estrategias tributarias o en base a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador.
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc.. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

(iii) Medición del valor razonable: Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía puede utilizar en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores justos, según los datos de entradas utilizando la siguiente jerarquía:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2014, no existen elementos en los estados financieros medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía del párrafo anterior, tales elementos de haberlos, podrían ser:

- Instrumentos financieros incluyendo derivados - NIIF 9
- Productos agrícolas y activos biológicos - NIC 41
- Pagos basado en acciones - NIIF 3
- Propiedades de inversión - NIC 40
- Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas - NIIF 5
- Combinaciones de negocios - NIIF 3

e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF

A continuación se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas en el período:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero del 2014	NIC 32	Enmienda	Instrumentos financieros: Presentación
	NIC 36	Enmienda	Deterioro del valor de los activos
	NIC 39	Enmienda	Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición
	NIIF 10	Enmienda	Estados financieros consolidado
	CINIIF 21	Nueva	Gravámenes
1 de julio del 2014	NIC 19	Enmienda	Beneficio a los empleados
	-	Mejoras	NIIF ciclo 2010-2012
	-	Mejoras	NIIF ciclo 2011-2013
1 de enero del 2016	NIIF 14	Nueva	Cuentas regulatorias diferidas
	NIIF 11	Enmienda	Acuerdos conjuntos
	NIC 16	Enmienda	Propiedad, planta y equipo
	NIC 38	Enmienda	Activos intangibles
	-	Mejoras	NIIF ciclo 2012-2014
1 de enero del 2017	NIIF 15	Mejora	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
1 de enero del 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 9	Enmienda	Instrumentos financieros

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

- Enmienda a la NIC 32 "Instrumentos financieros": "Presentación".- Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra.
- Enmienda a NIC 36 "Deterioro del valor de los activos".- La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.
- Enmienda a NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición".- A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de coberturas, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación.
- Enmiendas de la NIIF 10 "Estados financieros consolidados".- Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.
- CINIIF 21 "Gravámenes".- Emitida en mayo de 2013. Esta interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes", proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros.
- Enmienda a NIC 19 "Beneficios a los Empleados".- Esta enmienda se aplica a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a las:

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

- i) "NIIF 2 - Pagos basados en acciones", donde se modifican definiciones de "condiciones de cotización" y "condiciones de mercado" y agrega definiciones de "condición de rendimiento" y "condición de servicio" (que antes eran parte de la definición "condiciones irrevocables");
 - ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios;
 - iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad;
 - iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido;
 - v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y "NIC 38 - Activos intangibles", aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada;
 - vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada;
 - vii) "NIC 40 - Propiedad de Inversión", inter-relaciona la NIIF 3 y NIC 40
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a:
- i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF;
 - ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos;
 - iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y,
 - iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.
- NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas.- Emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados en donde se permite diferir costos que serán compensados con tarifas futuras y requiere la presentación de los saldos deudores separados

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

de los activos y los saldos acreedores separados de los pasivos en el estado de situación financiera, así como la presentación del cambio neto en esos saldos de forma separada en el estado del resultado integral.

- **NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.**- emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos.
- **NIC 16 Propiedad, Planta y Equipos.**- Las modificaciones de la NIC16 incluyen también a la NIC 41 y establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura.
- **NIC 38 Activos Intangibles.**- La NIC 38 y la NIC 16 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas.
- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014:** Los cambios son obligatorios para el período iniciado al 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a:
 - i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución;
 - ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos;
 - iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

Importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan; y,

iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

- NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.- Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas.
- En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.

La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2014.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos con un riesgo poco significativo de cambio de valor y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros Pasivos financieros en el pasivo corriente.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

b) Instrumentos financieros

Clasificación.-

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(i) Préstamos y 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. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) Otros pasivos financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

El efectivo en caja y bancos también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Reconocimiento y medición.-

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre del 2014, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, por lo tanto la compañía utiliza el valor nominal como medición final de las cuentas por pagar comerciales.

c) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición o producción y el valor neto realizable. El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no son recuperables posteriormente, los costos de transportes y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición y transformación de los inventarios para llevarlo a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas. La distribución de los costos indirectos fijos se basa en la capacidad normal de trabajo de los medios de producción y no se incrementan como consecuencia de un nivel bajo de producción, ni por la existencia de capacidad ociosa.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación y a un análisis específico que realiza la Administración anualmente. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

e) Propiedad, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos, se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. El costo de adquisición incluye el precio de compra, así como cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Cuando las partes de una partida de propiedad, planta y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de propiedades, planta y equipo.

Un componente de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo se determinan comparando los precios de venta con sus valores en libros, y se reconocen netos en el resultado del ejercicio.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipo, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. Los terrenos no se deprecian y la depreciación de los otros elementos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad, planta y equipo.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha que están instalados o listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos, son como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Edificio	38
Instalaciones	4 y 8
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	2 y 10
Metres	5 y 10

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Equipos de computación	3
Vehículos	6
Otros bienes	6 y 13

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de la propiedad, planta y equipo.

f) Deterioro

(i) Activos financieros no derivados

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Los préstamos y cuentas por cobrar son consideradas con deterioro y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía proveniente de incumplimientos contractuales.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro, causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Para aquellos activos financieros que la Administración ha dispuesto valorizarlos al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(ii) Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipos).-

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a inventarios, se somete a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. La pérdida por deterioro corresponde al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor más alto entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo proveniente del uso continuo de los mismos, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Una pérdida por deterioro se reversa si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, sino se hubiese reconocida una pérdida por deterioro.

g) Impuesto a las ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) utilizando la tasa impositiva aplicable a la fecha de cierre de los estados financieros.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporal de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido pasivo se reconoce para las diferencias temporarias significativas que se espera reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o ganancia de capital no utilizada. Tales activos y pasivos no se reconocen si la diferencia temporal surge del valor de llave o del reconocimiento inicial (que no haya sido en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afectó el resultado fiscal ni el contable.

El importe en libros de un activo por impuesto diferido es sometido a revisión a la fecha de cada balance y reducido en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal en el futuro, como para permitir recuperar parte o la totalidad del activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuesto corriente, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

h) Beneficios a Empleados

(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente sobre aquellos empleados mayores a 10 años de antigüedad.

A partir del periodo 2013 las ganancias y pérdidas actuariales que surgen del estudio de jubilación patronal producto de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo que surgen.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

i) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

j) Compensaciones de Saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

k) Patrimonio

(i) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 218,125,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

(ii) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera;

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

l) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de IVA, devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, el producto es entregado al comprador y consecuentemente transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

m) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

n) Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos de intereses en préstamos o financiamiento.

o) Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por la junta de accionistas de la Compañía.

4. Administración de riesgos

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la Compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumidos y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. La alta Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a que

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

está expuesta la Compañía revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(i) Factores de riesgo financiero

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados son: a) Riesgo de crédito, b) Riesgo de liquidez y c) riesgo de mercado.

a) *Riesgo de crédito.*- El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	623,650
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	6,998,194
		<u>7,621,844</u>

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (*)</u>
Banco Pichincha	AAA-
Banco del Austro	AA-
Produbanco	AAA-
Banco Internacional	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-

* Datos disponibles al 30 de septiembre del 2014

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta diversificación de clientes de la empresa, los cuales están económica y geográficamente dispersos en el país con bajo nivel de riesgo. Adicionalmente, las operaciones de crédito se realizan con clientes con relación comercial estable y con un buen record de pago.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

La Compañía evalúa periódicamente si una provisión para deterioro de valor es requerida para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad. Al 31 de diciembre de 2014 la Administración ha constituido una provisión por incobrables de US\$ 264,449.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 es la siguiente:

	CORRIENTE	0-30	31-60	61-120	121-180	Mas > 181	Total general
CLIENTES NACIONALES	4,071,323	471,660	82,283	69,425	55,980	170,247	4,920,918
CUE	1,804,679	251,152	25,078	9,238	17,157	8,258	1,895,521
GYE	1,007,538	100,697	17,081	12,779	732	28,140	1,164,877
MAC	414,681	22,004	3,253	5,967	9,121	13,775	458,796
UIC	1,844,475	117,797	25,961	31,448	28,970	120,072	1,978,724
CUENTAS DEL EXTERIOR	924,607	57,976	104,111	67,810	20,836	108,949	1,289,683
Total general	4,995,930	529,637	186,394	137,235	76,816	278,590	6,204,601

- b) *Riesgo liquidez.* - Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La alta gerencia tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez. La Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2014 son como sigue:

		Valor nominal y en libras	Vencimientos	Vencimientos			
	Notas	US\$	Capital + Interés	0-3-6 meses	6-12 meses	1-2 años	2 años o más
Préstamos y obligaciones financieras	12	3,581,085	3,792,265	483,499	474,308	1,600,388	1,234,071
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	6,773,941	6,773,941	6,245,952	526,989	-	-
Beneficios a empleados	14	142,137	142,137	124,400	17,737	-	-
		10,497,163	10,708,344	6,854,851	1,019,034	1,600,388	1,234,071

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

c) *Riesgo de mercado.* Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo el tipo de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

- *Riesgo de tipo de cambio:* Durante el período 2014, la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.
- *Riesgo de tasa de interés:* Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen intereses, excepto por los excedentes de efectivo. La Compañía mantiene préstamos con entidades financieras locales a tasas de interés fijas.

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre del 2014 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	Valor nominal y en Libros US\$
Préstamos y obligaciones financieras:	
▪ Tasa de interés fija	3,581,085
▪ Tasa de interés variable	-
	3,581,085

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no efectúa transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

- *Riesgo de precio:* La exposición a la variación de precio está relacionada a las medidas de orden gubernamental sobre la actividad de la Compañía, principalmente por la incertidumbre en los hogares del país para reemplazar las cocinas de gas por las de inducción. La Administración reduce su exposición al riesgo de precio alineando su estructura a la optimización de sus recursos y abriendo nuevos mercados y productos que permitan ser más competitivos en el mercado estableciendo precios a los productos y servicios en proporción al nivel de riesgo.

(ii) Administración de capital.-

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Compañía, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital de la Compañía como sigue:

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

	Valor en libros US\$
Total pasivos	12,790,490
Menos efectivo y equivalente de efectivo	(623,650)
Deuda neta	12,166,840
Total patrimonio	11,395,364
Ratio deuda-patrimonio	1.05

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

5. Instrumentos financieros

(i) Categoría de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2014, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

		<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	US\$	623,650
Inversiones en acciones		51,520
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		6,996,197
Total activos financieros	US\$	<u>7,673,367</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,581,085
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		6,832,608
Total pasivos financieros	US\$	<u>10,413,693</u>

(ii) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y acreedores comerciales se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los montos de los préstamos con entidades financieras, estos se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no tiene transacciones de derivados como instrumentos de cobertura, de haber estos instrumentos el valor razonable se hubiera determinado aplicando alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: información distinta a precios cotizados que se incluyen dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, sea directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de los precios).

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

5. Instrumentos financieros (Continuación)

- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observable (información inobservable).

6. Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de efectivo y equivalente del efectivo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	1,747	1,008
Bancos	<u>621,903</u>	<u>212,949</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>623,650</u>	<u>213,957</u>

Los saldos del efectivo y equivalente de efectivo no tienen restricciones.

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes locales	4,920,918	7,394,746
Cientes del exterior	<u>1,283,683</u>	<u>2,300,687</u>
	6,204,601	9,695,633
Provisión para cuentas incobrables	<u>(264,449)</u>	<u>(294,049)</u>
Subtotal	<u>5,940,152</u>	<u>9,401,584</u>
Anticipos a proveedores	327,425	341,754
Funcionarios y empleados	63,185	92,745
Otras	<u>667,432</u>	<u>946,513</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>6,998,194</u>	<u>10,782,596</u>

El saldo de clientes locales y del exterior, incluye los siguientes saldos con partes relacionadas (Nota 19):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Duragas S.A.	129,325	331,535
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	14,267	3,553
Chi-Vit Ecuador S.A.	44	-
Total	<u>143,636</u>	<u>335,088</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar clientes locales, del exterior y relacionadas se origina por la venta de cocinas, cilindros y mercaderías, principalmente. La política de venta de la Compañía es al contado y sin intereses, sin embargo tiene políticas de crédito a ciertos clientes locales (principalmente a casas comerciales) y clientes al exterior que van desde 30 días hasta los 150 días plazo, política que viene determinada por las particularidades del mercado y filosofía de la Administración.

La estimación para cuentas incobrables fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada substancialmente a corto plazo. Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de clientes vencidos con más de 181 días es de US\$278,180. La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se detalla con mayor detalle en la nota 4.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	294,049	232,191
Provisión	-	61,858
Baja de cuentas	<u>(29,600)</u>	-
Saldo al final del año	<u>264,449</u>	<u>294,049</u>

A diciembre 31 del 2014, la Compañía castigó cartera de clientes con una antigüedad de 5 años por US\$. 29,600 contra la provisión para cuentas incobrables.

Anticipos a proveedores incluye valores anticipados a proveedores, principalmente a Schott North America, por compra de bienes y servicios. Los saldos de anticipos a proveedores no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representa principalmente el saldo de préstamos concedidos por la Compañía los cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por cobrar otras, incluye valores por notas de crédito desmaterializadas por US\$ 241,681 a favor de la Compañía emitidas por el Servicio de Rentas Internas por reclamos de IVA y retenciones los cuales fueron devueltos. No generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	4,752,407	5,620,660
Inventarios para la venta	1,383,668	1,866,705
Suministros y materiales	296,644	274,631
En proceso	278,737	380,298
Importaciones en tránsito	803,608	934,889
Total inventarios	<u>7,515,064</u>	<u>9,077,183</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de inventarios incluye ítems de lenta rotación por US\$276,182 (materia prima por US\$ 163,959 e inventarios para la venta por US\$112,223) e inventarios obsoletos por US\$538,582 (materia prima por US\$528,686 e inventarios para la venta por US\$9,896). Durante el año 2014 y 2013 no hubo reducción de los saldos de inventarios al valor neto realizable. En el mes de abril del año 2014, la Compañía mediante actas notarializada registró con cargo a resultados US\$5,659 por concepto de bajas de inventario por producto en mal estado.

Un movimiento de las adiciones y cargos al costo de venta de los inventarios al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	<u>Saldo al</u>		<u>Costo de</u>	<u>Ingresos</u>		<u>Reclasificaci</u>		<u>Saldo al</u>
	<u>31-Dic-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>productos</u>	<u>de</u>	<u>Consumos</u>	<u>ón</u>	<u>Otros</u>	<u>31-Dic-2014</u>
Materia prima	5,620,660	6,310,149	(402,814)	866	(11,417,844)	(1,349,232)	(7,377)	4,752,407
Inventarios para la venta	1,866,705	910	(17,404,199)	15,137,819	(26,244)	1,619,519	(10,742)	1,383,668
Suministros y materiales	274,631	(136)	(47,116)	-	(910,246)	669,856	(1,319)	296,644
En proceso	380,298	375,757	(28,326)	17,837,882	(17,296,036)	(1,018,036)	13,692	278,737
En tránsito	934,889	6,303,095	-	-	-	(6,443,377)	-	803,608
Total	9,077,183	12,898,786	(17,880,156)	32,875,699	(20,348,967)	-	(8,375)	7,515,064

Los saldos de inventarios no se encuentran restringidos, pignorados o entregados en garantía.

9. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los saldos de activos y pasivos de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. Impuesto a la renta (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Impuesto al valor agregado	304,726	794,805
- Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	-	1,772
- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	595,807	583,573
- Impuesto a la salida de divisas	235,158	383,396
- Anticipo del impuesto a la renta	81,850	116,395
Total	<u>1,217,541</u>	<u>1,879,941</u>
Pasivos por impuestos corrientes:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
- Impuesto al valor agregado por pagar	253,253	277,616
- Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado por pagar	30,595	41,352
- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	17,131	29,920
- Impuesto a la renta por pagar	47,986	548,563
Total	<u>348,965</u>	<u>897,451</u>

Los saldos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 del Impuesto al valor agregado por cobrar y por pagar, corresponden al impuesto pagado en compras y cobrado en ventas respectivamente, durante el mes de diciembre del 2014, cuyos saldos se compensarán al mes siguiente en la declaración a la administración tributaria del Impuesto al valor agregado.

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por clientes. Un movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	583,573	304,425
Retenciones en la fuente de clientes	131,396	262,871
Retenciones provenientes de la fusión	-	43,366
Compensación con impuesto causado compañías fusionadas	(10,491)	-
Compensación con impuesto causado	(108,671)	(27,089)
Saldo al final del año	<u>595,807</u>	<u>583,573</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. Impuesto a la renta (Continuación)

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el Impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el Impuesto a la renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración.

Un detalle de la antigüedad del Impuesto a la renta pagado en exceso es como sigue:

<u>Retenciones en la fuente</u>	<u>US\$</u>
2012	168,664
2013	295,747
2014	131,396
	<u>595,807</u>

Los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de las materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria pueden ser considerados como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta o de su anticipo, del año en que se efectuaron dichos pagos así como de los cuatro años posteriores.

Aquellos pagos de ISD, realizados a partir del 01 de enero de 2013, susceptibles de ser considerados como crédito tributario de Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizados como tal respecto del ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, previa solicitud del sujeto pasivo.

Un detalle de la antigüedad del Impuesto a la salida de divisas es como sigue:

<u>Impuesto a la salida de divisas</u>	<u>US\$</u>
2013	-
2014	235,158
Total	<u>235,158</u>

b) Anticipo mínimo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% sobre los ingresos grabables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo,

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. Impuesto a la renta (Continuación)

éste último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Para el año 2014, el anticipo mínimo de impuesto a la renta de la Compañía asciende a US\$ 271,499, por consiguiente la Compañía esta requerida a provisionar y pagar este valor constituyéndose on el impuesto a la renta del periodo 2014 por ser mayor al impuesto causado que se muestra en el estado de resultados por US\$ 47,986. Sin embargo, los estados financieros adjuntos no incluyen el efecto financiero y tributario que resulta de este hecho.

En el 2013 se registró como impuesto causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al del anticipo mínimo.

c) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta - corriente	47,986	492,067
Impuesto a la renta - diferido	-	-
	<u>47,986</u>	<u>492,067</u>

d) Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e Impuesto a la renta	83,675	2,672,320
Participación de los trabajadores en las utilidades	(12,551)	(400,848)
	71,124	2,271,472
Más gastos no deducibles	149,199	150,235
Menos otras rentas exentas	(2,594)	(3,769)
Otras deducciones especiales	389	568
	218,118	147,014
Utilidad gravable	<u>218,118</u>	<u>2,418,486</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. Impuesto a la renta (Continuación)

Utilidad sujeta a reinversión	-	400,000
Utilidad gravable	<u>218,118</u>	<u>2,018,486</u>
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	<u>218,118</u>	<u>2,418,486</u>
Impuesto a la renta 12%	-	48,000
Impuesto a la renta 22%	<u>47,986</u>	<u>444,067</u>
Impuesto a la renta causado	<u>47,986</u>	<u>492,067</u>
Anticipo mínimo	<u>271,499</u>	<u>286,722</u>
Impuesto a la renta por pagar Fibroacero S.A.	<u>47,986</u>	<u>492,067</u>
Impuesto a la renta por pagar Ecuastoves S.A.	-	43,174
Impuesto a la renta por pagar Fundiciones y Trabajos Técnicos S.A.	-	13,322
	<u>47,986</u>	<u>548,563</u>

Un movimiento y el saldo del Impuesto a la renta por pagar (por cobrar) a la fecha de declaración en el año siguiente con su respectiva compensación, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	<u>548,563</u>	423,226
Provisión cargada al gasto	<u>47,986</u>	492,067
Declaración anticipada compañía fusionada Ecuastoves S.A.	-	43,174
Declaración anticipada compañía fusionada Fundiciones y Trabajos Técnicos S.A.	-	13,322
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>(119,163)</u>	(27,090)
Anticipos de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas	<u>(383,396)</u>	(396,136)
Pago de impuesto a la renta	<u>(46,004)</u>	-
Saldo al final del año	<u>47,986</u>	<u>548,563</u>

a) Precios de transferencia

La normativa vigente en el Ecuador para Precios de Transferencia dispone que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000), deben presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Así también, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares (US\$6.000.000), deben presentar, adicional al Anexo de operaciones con partes relacionadas, el Informe integral de precios de transferencia. El indicado estudio debe ser remitido

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. Impuesto a la renta (Continuación)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía cuenta con el estudio de precios de transferencia del periodo 2013 el cual no requirió ajuste alguno. El informe correspondiente al periodo 2014 se encuentra en proceso de terminación y se estima presentarlo dentro de los plazos requeridos; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no prevé ningún ajuste al gasto y pasivo por Impuesto a la renta reflejado en los estados financieros del 2014 adjunto.

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2011 al 2013, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

g) Reformas tributarias - 2015

Con fecha 29 y 31 de diciembre del 2014 fueron publicados la Ley y el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal respectivamente, mediante el cual, se establecen ciertas reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y otras leyes y reglamentos. Un detalle parcial de los cambios más importantes se describen en la nota 26 a los estados financieros.

h) Impuesto diferido pasivo

Al 31 de diciembre de 2014, el pasivo por impuesto diferido está conformado de la siguiente manera:

Impuesto diferido generado por:	<u>2014</u>
- Revaluación de edificios	86,026
- Revaluación de planta	15,397
- Revaluación de maquinarias y equipos	53,337
- Revaluación de vehículos	43,059
- Valuación de inversiones	68,271
	<u>266,090</u>

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen las ganancias fiscales en el futuro.

En el año 2012, mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la Republica, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que trataba la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, muebles y equipos. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. Impuesto a la renta (Continuación)

disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición, decidió mantener el pasivo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporaria asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable determinado por peritos independientes como costo atribuido para ciertas propiedades, planta y equipos al adoptar las NIIF por primera vez.

10. Propiedades, planta y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	2014	2013
Costo	10,429,202	8,210,332
Depreciación acumulada	(2,603,366)	(2,320,636)
Total	7,825,836	5,889,696

Al 31 de diciembre del 2014, un movimiento de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	Saldo al 31-Dic-2013	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transferencia	Saldo al 31-Dic-2014
Terrero	1,837,421	-	-	745,530	2,582,951
Construcciones	305,678	1,273,059	-	(1,230,000)	352,537
Edificio	1,048,461	312,054	-	454,470	2,344,385
Instalaciones	114,670	83,053	-	-	198,023
Máquinas y equipos	2,276,541	239,028	(13,614)	-	2,501,753
Matrices	1,101,682	174,998	(13,996)	-	1,262,392
Muebles y enseres	44,083	4,941	-	-	49,024
Equipos de computación	98,425	137,385	(800)	-	234,990
Vehículos	675,675	39,419	(29,744)	-	685,348
Otros activos	8,686	7,113	-	-	15,999
Subtotal	8,210,332	2,277,028	(58,168)	-	10,429,202
Depreciación acumulada	(2,320,636)	(326,569)	45,859	-	(2,603,366)
Total	5,889,696	1,943,439	(12,299)	-	7,825,836

Las construcciones efectuadas durante el periodo 2014, corresponde a las edificaciones efectuadas en el sector la Dolorosa, de la parroquia Llaoca, en la ciudad de Cuenca. El costo de estas construcciones fue financiado principalmente con préstamos bancarios otorgados por Instituciones Financieras (Ver Nota 12).

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

10. Propiedades, planta y equipos, neto (continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 del saldo de terrenos y edificios, se encuentra hipotecado por US\$ 2,602,893 y US\$ 1,334,986, respectivamente como garantía de obligaciones financieras contraídas por la Compañía (ver Nota 12).

Al 31 de diciembre del 2014, el gasto de depreciación cargado al costo de producción resultó en US\$ 192,876.

11. Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de otros activos no corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros activos	121,944	106,349
Desarrollo de sistemas y software	-	67,000
Depósitos en garantía	16,700	3,900
	<u>138,644</u>	<u>177,249</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo de otros activos contiene US\$106,349 proviene del ajuste de las inversiones en acciones que mantuvo la Compañía en la compañía relacionada Funciones y Trabajos Técnicos S.A.

12. Préstamos y obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
No garantizados:		
Accionistas	485,477	637,369
Otros	56,100	54,000
	521,577	691,369
Garantizados:		
Obligaciones financieras	3,059,508	1,917,054
	<u>3,581,085</u>	<u>2,608,423</u>
Clasificación:		
Corriente	1,245,905	691,852
No corriente	2,335,180	1,916,571
	<u>3,581,085</u>	<u>2,608,423</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

12. Préstamos y obligaciones financieras (continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, los préstamos de accionistas corresponden a préstamos otorgados por los accionistas de la Compañía los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y devengan un interés del 10%.

Al 31 de diciembre del 2014, un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual 2014	Plazo hasta	31 de diciembre	
					2014	
					Corriente	No corriente
					(U.S. Dólares)	
Accionistas					465,477	-
Otros					56,100	-
Obligaciones financieras						
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	9.75%	Feb, 2017	107,791	130,210
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	9.00%	Sep, 2015	44,170	-
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	9.74%	Oct, 2017	100,965	211,966
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	8.92%	Feb, 2019	97,460	252,586
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	8.92%	Jun, 2019	102,775	277,656
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	8.92%	Dic, 2019	56,100	66,674
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	8.00%	Nov, 2019	100,000	400,000
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	7.95%	May, 2024	115,000	567,063
					1,245,905	2,335,180

El vencimiento anual de los préstamos no corrientes es como sigue:

	US Dólares
2016	730,004
2017	584,947
2018	298,064
2019	206,667
2020	115,000
2021	115,000
2022	124,583
2023	115,000
2024	47,915
	2,335,180

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

13. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	1,222,157	5,102,402
Compañías relacionadas	3,316,089	-
Proveedores locales	1,115,996	3,239,244
	<u>5,654,242</u>	<u>8,341,646</u>
Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar	710,843	403,822
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	80,725	79,843
Otras compañías relacionadas	51,420	79,231
Anticipo de clientes	17,595	533
Provisiones	27,529	(683)
Otros	231,587	1,450,482
	<u>1,119,699</u>	<u>2,013,228</u>
Total	<u>6,773,941</u>	<u>10,354,874</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de proveedores del exterior, se genera por las importaciones realizadas de materia prima e insumos para la elaboración de cocinas de inducción y gas y cilindros. Estos saldos no generan intereses y tiene un vencimiento de 270 días.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de compañías relacionadas, incluye principalmente saldos por concepto de importaciones realizadas de materia prima e insumos para la elaboración de cocinas de inducción y gas (Nota 19). Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es el siguiente:

	<u>2014</u>
Proveedor del exterior:	
Corporación Abc Enterprises S.A.	3,262,289
Proveedores Locales:	
Chi-Vit Ecuador S.A.	22,205
Duragas S.A.	31,595
	<u>3,316,089</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

13. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de proveedores locales corresponde a facturas por concepto de compras de materia prima, materiales y servicios recibidos. Estos saldos no generan intereses y tiene un plazo de vencimiento de 30 a 60 días

Al 31 de diciembre del 2014, la cuenta por pagar dividendos corresponde a la repartición a los accionistas de las utilidades del periodo 2013 (nota 19).

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 4 a los estados financieros.

14. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	142,137	140,439
Participación de trabajadores	12,551	409,767
Total	<u>154,688</u>	<u>550,206</u>

El movimiento de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>Saldo al 31-Dic-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2014</u>
Beneficios sociales	140,439	663,958	(662,260)	142,137
15% Participación trabajadores	409,767	12,551	(409,767)	12,551
Total beneficios a empleados	<u>550,206</u>	<u>676,509</u>	<u>(1,072,027)</u>	<u>154,688</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

15. Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo cuentas por pagar a largo plazo corresponde a préstamos, sin garantía, otorgados por terceros los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y generan un interés entre 0.75% y al 3% mensual. Un detalle de los principales acreedores es como sigue:

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

15. Cuentas por pagar a largo plazo (continuación)

	2014
Préstamos de terceros:	
- Graciela Matovelle	285,177
- Ricardo Cedillo	150,000
- Paul León	54,000
- Pablo Sacoto	30,000
	<u>519,177</u>
Aportes para futura capitalización	300,000
Total	<u>819,177</u>

Los aportes para futura capitalización corresponden a valores retenidos del resultado del año 2009 y entregados en el año 2010 por accionistas con la intención de ser capitalizados mediante aprobación en Acta de junta general ordinaria de accionistas suscrita el 19 de marzo del 2010. Debido a la antigüedad de este saldo (superior a un año) ha sido reclasificado de patrimonio a cuentas por pagar en cumplimiento a los requerimientos contables de las NIIF y la Superintendencia de Compañías.

16. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio y cesantía

Un detalle de las reservas para jubilación patronal, bonificación por desahucio y cesantía por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Jubilación patronal	644,066	670,308
Bonificación por desahucio	79,907	106,824
Cesantía	<u>122,571</u>	<u>92,214</u>
Total	<u>846,544</u>	<u>869,446</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con este método se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente (con el fin de determinar el costo acumulado o devengado en el mismo).

Al 31 de diciembre del 2014, las suposiciones actuariales utilizadas por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron las siguientes:

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

16. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio y cesantía (continuación)

- a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser menor a US\$30, ni mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$340 en el 2014, US\$318 en el 2013),
- b) 25 años de servicio de forma continuada o ininterrumpida;
- c) tasa de crecimiento anual promedio de los salarios de 3.5%;
- d) tasa de crecimiento anual promedio del salario básico unificado de 3.5%;
- e) El tiempo de servicio utilizado al 31 de diciembre del 2014;
- f) bases demográficas del personal;
- g) tabla de mortalidad ecuatoriana; y,
- h) una tasa de capitalización y descuento del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y bonificación por desahucio determinadas por el actuario al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de:		
jubilación patronal:		
- Trabajadores con tiempo de servicio con 10 años o más	642,828	569,022
- Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	294,285	212,643
	<u>937,113</u>	<u>781,665</u>
Bonificación por desahucio	561,078	532,064
Total	<u>1,498,191</u>	<u>1,313,729</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2014, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del Impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. En el 2013, la compañía consideró como gastos no deducibles la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>
Saldo inicial	670,308
Provisión cargada al gasto	-
Pago	<u>(26,242)</u>
Total	<u>644,066</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

16. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio y cesantía (continuación)

El movimiento de las reservas para bonificación por desahucio registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014
Saldo inicial	106,924
Provisión cargada al gasto	-
Pago	<u>(27,017)</u>
Total	<u>79,907</u>

Como se indica en la nota 3.h (i), es política de la Compañía estimar una reserva para jubilación patronal y desahucio sobre aquellos empleados cuya antigüedad laboral sea de 10 años o más. La Administración considera que la acumulación de sus pasivos por jubilación patronal y desahucio es adecuada para el cierre fiscal 2014, sobre la base de su evaluación de factores de probabilidades (poca o ninguna) de que todos los empleados lleguen a cobrar una jubilación o un desahucio. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta. Producto de lo antes mencionado, los saldos al 31 de diciembre del 2014 del estudio actuarial por jubilación patronal y desahucio, difieren de los registros contables en US\$774,220, como se indica a continuación:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Saldo al 31-dic-14
Saldo según libros contables al 31-dic-14	644,066	79,907	723,973
(+) Ajustes de periodos pasados no reconocidos	137,599	452,156	589,755
(+) Ajustes del periodo no reconocidos	<u>155,450</u>	<u>29,015</u>	<u>184,465</u>
Valores no provisionados	293,049	481,171	774,220
Saldo según estudio actuarial al 31-dic-14	<u>937,115</u>	<u>581,079</u>	<u>1,498,193</u>

Bonificación por cesantía, corresponde a valores que se entregarán al empleado en caso de desempleo o garantía de préstamos concedidos al empleado, la cual se acumula producto de aportes voluntarios del empleado o trabajadores de la planta.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

17. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está conformado de la siguiente manera:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	2014	2013	2014	2013
Best Trading Asesores S.A.	12.90%	-	1,125,898	-
Duragas S.A.	26.11%	26.07%	2,277,926	1,987,461
Fibroacero S.A.	1.13%	1.20%	98,415	98,415
Kaufler Erdstein Ricardo	-	15.84%	-	1,208,145
Kaufler Erdstein Ronald Alberto	-	9.92%	-	756,520
Management Creative Asesores S.A.	12.90%	-	1,125,898	-
Sakunao S.A.	26.08%	26.04%	2,276,568	1,985,404
Castro Pacheco Andrés Salvador	1.01%	1.00%	87,789	76,594
Castro Pacheco Monserrat Catalina	1.01%	1.00%	87,789	76,594
Melo Toral Diego Xavier	4.01%	4.00%	349,575	305,000
Ochoa Carrión Rigoberto Bolívar	4.73%	4.73%	412,984	360,323
Pacheco Espinoza María Teresa Monserrat	2.05%	2.05%	178,882	156,073
Sarmiento García Martha Beatriz	0.78%	0.78%	68,351	58,635
Viteri Juan Francisco	7.20%	7.28%	635,925	554,836
Total	100%	100%	8,725,000	7,625,000

El 29 de diciembre del 2014 los accionistas Kaufler Erdstein Ricardo y Kaufler Erdstein Ronald Alberto mediante oficios suscritos, procedieron a transferir 56,294,922 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$0.04 por acción y que suman US\$2,251,797 a Best Trading Asesores S.A. y Management Creative Asesores S.A.. Con fecha 9 de febrero del 2015 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador aprobó dichas transferencias.

18. Dividendos declarados

Con fecha 27 de marzo del 2014, mediante Acta de junta general ordinaria de accionistas, se aprobó la distribución y pago de dividendos a los accionistas, procediendo a la distribución de los dividendos del periodo 2013 por US\$683,755, estos serán pagaderos a los accionistas en 18 cuotas mensuales desde noviembre del 2014 hasta abril del 2016 (nota 13).

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

19. Transacciones con compañías relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

2014

Transacciones de ingresos:

Ventas de cocinas, cilindros y mercaderías (Ver Nota 20):

Duragas S.A.	2,593,849
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	26,848
Chi-Vit Ecuador S.A.	158
Ochoa Carrión Bolívar	42
	<u>2,620,899</u>

Transacciones de compras:

Compras de materias primas y mercaderías:

Corporación Abc Enterprises S.A.	2,554,260
Duragas S.A.	290,779
Chi-Vit Ecuador S.A.	224,848
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	18,953
	<u>3,088,840</u>

Otras transacciones:

Dividendos distribuidos (nota 18)	663,755
Bono por cumplimiento	78,389
Préstamos recibidos de accionistas (nota 13)	<u>663,755</u>

Con fecha 27 de marzo del 2014, mediante acta de junta general ordinaria de accionistas, se aprobó la entrega de un bono por buen desempeño al director general de la Compañía el cual será pagadero en acciones hasta en un 50% y el saldo en efectivo.

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las notas 7, 12, 13 y 18 de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

En el año 2014 y 2013, la Compañía para cumplir con disposiciones legales vigentes, contrató los servicios profesionales para la elaboración del Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, cuya resolución se revela en la nota 9.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

19. Transacciones con compañías relacionadas (continuación)**Compensación del Personal Clave de la Gerencia**

Las compensaciones por costos de nómina y otros beneficios recibidos por el personal clave de la compañía al 31 de diciembre del 2014 son las siguientes:

	2014
Costo de nómina y otros beneficios	700,083
Bonificaciones por cumplimiento	78,389
Beneficios post- empleo	18,947
	797,419

20. Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Cocinas	15,221,538	18,498,262
Cilindros	3,765,432	8,049,109
Mercaderías	1,661,682	906,466
Materia prima	733,066	1,350,592
Servicios	68,517	23,022
Maquila	32,515	-
Total	21,482,750	28,827,451

21. Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Cambios en las materias primas y consumibles		
productos terminados y productos en proceso	13,727,556	17,222,859
Beneficios a los empleados	4,392,661	4,450,912
Suministros y materiales	526,547	719,834
Depreciaciones	328,589	242,153
Costos exportaciones	300,568	77,675
Combustibles	249,064	369,395

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

21. Costos y Gastos por naturaleza (continuación)

Honorarios profesionales	228,506	1,047,136
Seguros	221,539	154,080
Transporte	207,995	368,480
Servicios básicos	204,897	206,134
Mantenimiento y reparaciones	138,721	194,106
Impuestos, tasas y contribuciones	135,053	124,044
Gastos de viaje	109,856	125,244
Publicidad	137,166	187,821
Arriendo de locales	89,761	137,186
Seguridad y protección	5,641	4,045
Provisión para cuentas incobrables	-	61,859
Otros	266,280	276,710
Total	<u>21,270,400</u>	<u>25,969,673</u>

Un detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	2,985,734	2,867,931
Beneficios sociales	794,838	757,332
Aportes al IESS	408,764	369,380
Jubilación patronal y desahucio	-	106,837
Otros beneficios	203,325	349,431
Total	<u>4,392,661</u>	<u>4,450,912</u>

22. Costos financieros

Un detalle de los costos financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses bancarios	210,744	178,683
Intereses relacionados	97,756	115,155
Impuesto a la salida de divisas	77,390	128,945
Gastos bancarios	34,220	19,551
Total	<u>420,110</u>	<u>442,334</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

23. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación

La Conciliación de la ganancia neta del efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación:			
Ganancia del ejercicio		23,138	1,779,405
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	328,589	242,152
Provisiones para fondo de cesantía	16	44,395	-
Ajuste por venta y baja de propiedades y equipos	10	12,299	-
		385,283	242,152
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3,784,402	(2,977,064)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		662,400	-
(Aumento) disminución en inventarios		1,562,119	(63,098)
(Aumento) Disminución en otros activos		32,979	(963,541)
(Disminución)Aumento en acreedoras comerciales por pagar		(3,368,777)	2,254,161
(Disminución)Aumento en pasivos por impuestos corrientes		(548,487)	-
(Disminución) aumento gastos acumulados por pagar		(395,518)	125,519
Pagos de beneficios definidos	16	(67,297)	223,641
Total ajustes		2,047,104	(1,143,230)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		2,070,242	631,175

24. Compromisos

El 21 de abril del 2014, la Compañía suscribe contrato de "promesa de compra-venta" con Duragas S.A. (compañía relacionada), en la cual la Compañía se compromete a suministrar a la compañía relacionada 105.000 cilindros de acero de 15kg sin válvula, los cuales deben cumplir con todas las normas técnicas requeridas en el territorio ecuatoriano, con plazo máximo de entrega hasta el 30 de marzo del 2015,

25. Contingencias

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Adicionalmente, se encuentra pendiente el Informe Integral de precios de transferencia del periodo 2014. Consecuentemente, la Compañía

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

25. Contingencias (continuación)

mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera, por los antecedentes en las revisiones de los periodos fiscales anteriores, de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

26. Cambios en la legislación tributaria

Como se indica en la nota 9 a los estados financieros, el 29 de diciembre del 2014, el Servicio de Rentas Internas mediante Suplemento oficial No 405, emite la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual entró en vigencia a partir del 2 de enero del 2015 y en los cuales destacan los siguientes puntos que podrían incidir en la Compañía:

- Se encuentran exonerados del pago del ISD las importaciones a consumo de cocinas eléctricas y las de inducción, sus partes y piezas; las ollas diseñadas para su utilización en cocinas de inducción; así como los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.
- Tendrán tarifa cero las transferencias e importaciones de los siguientes bienes: Cocinas de uso doméstico eléctricas y las que funcionen exclusivamente mediante mecanismos eléctricos de inducción, incluyendo las que tengan horno eléctrico, así como las ollas de uso doméstico, diseñadas para su utilización en cocinas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.
- Se gravará con el 100% de Impuesto de consumos especiales: Focos incandescentes (excepto aquellos utilizados como insumos automotrices), cocinas, cocinetas, calefones y sistemas de calentamiento de agua, de uso doméstico que funcionen total o parcialmente mediante la combustión de gas.

Otros temas relevantes aprobados en la mencionada reforma con ciertos lineamientos generales incluyen:

- Ampliar los impuestos a ingresos anteriormente no gravados como a los siguientes:
 - A ganancias de capital por la venta de acciones.
 - Al incremento patrimonial no justificado.
 - Los intereses ganados por las Compañías en depósitos a plazo con vencimiento de un año o más.
 - Ganancia de la venta de derechos de concesión incluyendo las ganadas por empresas extranjeras.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

26. Cambios en la legislación tributaria (continuación)

- Reducir la deducibilidad de gastos:
 - Eliminación de la deducibilidad de gastos de publicidad y promoción para una serie de bienes y servicios alimenticios.
 - Transacciones con partes relacionadas.
 - Las pérdidas en ventas de acciones no son deducibles.
 - Limite en la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, gerenciales o de consultoría.
 - Los activos revalorizados no son sujetos a depreciación.
 - El deterioro de activos intangibles de vida indefinida no es deducible.
 - Primas de reaseguros, que eran deducibles en 96%, ahora lo serán en solo 75% o 50%. En caso que el reasegurador este en un paraíso fiscal, deberá retenerse el 100% de la prima.
 - La deducibilidad de los salarios deberá observar los límites de remuneración establecidas por el ministerio rector del trabajo.
- Aplicación del Impuesto a la renta a ciertos "no residentes" y eliminación de la calidad de no grabable en el caso de empresas o personas con intereses en el Ecuador y que residen en paraísos fiscales:
 - Los ingresos generados por fideicomisos mercantiles sin actividad empresarial.
 - El impuesto a la renta de corporaciones que es el 22% sube al 25% en la proporción que el capital de la empresa esté en manos de inversionistas residentes en paraísos fiscales, y al 25% sobre todas sus utilidades si el 50% o más de sus acciones está en manos de inversionistas residentes en paraísos fiscales.
 - En el caso de los ingresos de residentes de paraísos fiscales, la retención de impuesto es a la tasa más alta del Impuesto a la renta personal.

Otros temas que tuvieron cambios, son:

- Reformas al código tributario: Se introduce el concepto de "Los sustitutos del contribuyente", entendiéndose por tales a las personas que, cuando una ley tributaria así lo disponga, se colocan en lugar del contribuyente, quedando obligado al cumplimiento de las prestaciones materiales y formales de las obligaciones tributarias.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

26. Cambios en la legislación tributaria (continuación)

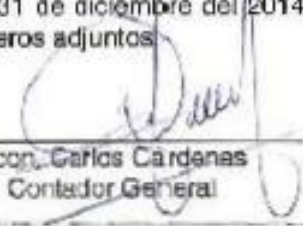
- **Residencia fiscal:** Serán considerados residentes fiscales del Ecuador, las personas naturales que se encuentren en alguna de las siguientes condiciones:
a) Permanencia, b) Núcleo principal de las actividades o intereses económicos radicado en Ecuador de forma directa o indirecta y c) Vínculos familiares más estrechos mantenidos en Ecuador.
- **Reformas a la Ley de Régimen Tributario interno sobre:**
 - Ingresos de fuente ecuatoriana
 - Impuesto a la renta sobre dividendos
 - Exenciones de impuesto a la renta: Nuevas inversiones en industrias básicas (siderurgia, metalurgia, petroquímica, astilleros y papel)
 - Deducciones de la base imponible del impuesto a la renta:
 - o Arrendamiento mercantil
 - o Revaluos de activos (no deducibles)
 - o Créditos incobrables, para darlos de baja se deberá cumplir con las siguientes condiciones: i) constado como mínimo 2 años en la contabilidad, ii) haber transcurrido 3 años desde el vencimiento para el pago, iii) haber prescrito la acción para el cobro, iv) quiebra o insolvencia o v) sociedad cancelada
 - Reconocimiento de impuestos diferidos
- Reformas en materia de IVA e ICE.
- Impuesto a los activos en el exterior, amplía el hecho generador de dicho impuesto.
- Reforma las exoneraciones al ISD.
- Reforma código de la producción: Incentivos, contratos de inversión, del fomento y promoción de las industrias básicas
- Reforma régimen tributarios de las empresas mineras.

La Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus operaciones y estados financieros.

27. Eventos subsecuentes

La compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 27 de febrero del 2015, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre del 2014, que requiera ajuste o revelación alguna a los estados financieros adjuntos.


MBA Gerardo Quito
Sub - Gerente General


Econ. Carlos Cárdenas
Contador General