

FIBROACERO S.A.
(Cuenca – Ecuador)

Estados financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FIBROACERO S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)

<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 - 50

Abreviaturas usadas:

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

Informe 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 2015 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. 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 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 de 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 2015 el pasivo contable por beneficios definidos de jubilación patronal 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

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto explicado en el párrafo 6 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 2015 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

8. Sin que represente una calificación adicional a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la nota 20 a los estados financieros, la cual indica que la Compañía realiza transacciones y mantiene saldos importantes con entes relacionados.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

9. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía; y, cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015, se emite por separado



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

Febrero 16 del 2016
Guayaquil, Ecuador



Xavier Pino., Socio
Registro No. 0.10982

FIBROACERO S.A**(Cuenca - Ecuador)**

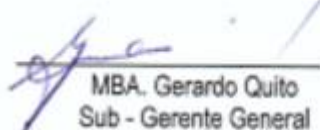
Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	4,129,573	623,650
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	9,592,240	6,998,194
Inventarios	8	8,421,507	7,515,064
Activos por impuestos corrientes	9	1,715,186	1,217,541
Pagos anticipados		56,242	38,918
Total activos corrientes		23,914,748	16,393,367
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos, neto	10	7,886,233	7,825,836
Inversiones en acciones		52,000	51,520
Otros activos no corrientes	11	28,400	138,644
Total activos no corrientes		7,966,633	8,016,000
Total activos		31,881,381	24,409,367
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	2,425,202	1,245,905
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	10,231,461	6,773,941
Pasivos por impuestos corrientes	9	1,117,960	348,965
Beneficios a empleados	14	268,654	154,688
Total pasivos corrientes		14,043,277	8,523,499
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	3,571,943	2,335,180
Cuentas por pagar a largo plazo	15	329,177	819,177
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	16	1,308,352	723,973
Provisiones a empleados	17	133,579	122,571
Impuesto diferido pasivo	9	266,090	266,090
Total pasivos no corrientes		5,609,141	4,266,991
Total pasivos		19,652,418	12,790,490
Patrimonio:			
Capital social	18	9,025,000	8,725,000
Superávit en inversiones		12,478	12,478
Reserva legal		838,958	838,958
Reserva facultativa		23,452	23,452
Adopción por primera vez de las NIIF		1,995,851	1,995,851
Resultados acumulados	19	333,224	23,138
Total patrimonio		12,228,963	11,618,877
Total pasivos y patrimonio		31,881,381	24,409,367


MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General

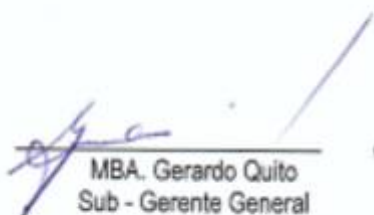

Econ. Carlos Cardenas
Contador General

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 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	21	30,371,413	21,482,750
Costo de ventas	22	(23,626,022)	(17,880,456)
Ganancia bruta		6,745,391	3,602,294
Otros ingresos		301,849	292,445
Gastos de administración	22	(3,601,331)	(2,094,363)
Gastos de ventas	22	(1,461,391)	(1,295,581)
Otros egresos		(217,307)	(1,010)
		(4,978,180)	(3,098,509)
Ganancia operacional		1,767,210	503,785
Costos financieros	23	(563,569)	(420,110)
Ganancia antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta		1,203,642	83,675
15% participación de los trabajadores en las utilidades	14	(180,546)	(12,551)
Ganancia antes del impuesto a la renta		1,023,096	71,124
Impuesto a la renta	9	(529,571)	(47,986)
Ganancia del ejercicio		493,525	23,138
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		493,525	23,138


MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General

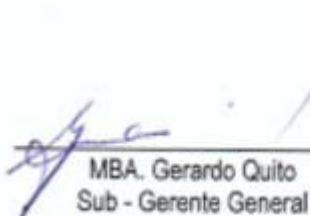

Econ. Carlos Cardenas
Contador General

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 2015
 (Con cifras correspondientes del 2014)
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Resultados acumulados							
Notas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva facultativa	Superávit en inversiones	Adopción por primera vez NIF	Ganancias retenidas	Total resultados acumulados	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	7,625,000	642,985	23,452	12,478	1,995,851	1,959,728	3,991,509	12,259,494	
Apropiación de ganancias	-	195,973	-	-	-	(195,973)	(195,973)	-	
Capitalización	18	1,100,000	-	-	-	(1,100,000)	(1,100,000)	-	
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	(663,755)	(663,755)	(663,755)	
Ganancia neta	-	-	-	-	-	23,138	23,138	23,138	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	8,725,000	838,958	23,452	12,478	1,995,851	23,138	2,054,919	11,618,877	
Capitalización	18	300,000	-	-	-	-	-	300,000	
Registro de impuesto a la renta 2014	9.b	-	-	-	-	(223,513)	(223,513)	(223,513)	
Otros ajustes	-	-	-	-	-	40,074	40,074	40,074	
Ganancia neta	-	-	-	-	-	493,525	493,525	493,525	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	9,025,000	838,958	23,452	12,478	1,995,851	333,224	2,365,005	12,228,963	


 MBA. Gerardo Quito
 Sub - Gerente General


 Econ. Carlos Cardenas
 Contador 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 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación: (Nota 24)			
Efectivo Recibido de clientes		28,162,872	25,103,350
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		(25,700,466)	(22,355,984)
Efectivo provisto por las operaciones		2,462,406	2,747,366
Intereses pagados	22	(430,658)	(308,500)
Intereses ganados		126,495	179,939
Impuesto a la renta		(231,424)	(548,563)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		1,926,819	2,070,242
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo pagado en adquisiciones de propiedades y equipos	10	(574,606)	(2,277,028)
Efectivo recibido en venta de inversiones en acciones		-	550
Efectivo pagado en venta de inversiones en acciones		(480)	-
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(575,086)	(2,276,478)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:			
Efectivo recibido de obligaciones bancarias	12	3,645,831	3,050,000
Efectivo pagado de obligaciones bancarias	12	(1,060,122)	(1,907,546)
Cancelación de préstamo de accionistas	15	(156,549)	(171,892)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(274,970)	309,121
Dividendos en efectivo pagados a los Accionistas	19	-	(663,754)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiación		2,154,190	615,929
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo		3,505,923	409,693
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	6	623,650	213,957
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	6	4,129,573	623,650


MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General


Eoon. Carlos Cardenas
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 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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 metalmecánicos.

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 2015, 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 2015 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 (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.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

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 pueden 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 clasificación de Instrumentos financieros de alta liquidez como equivalente de efectivo
- 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).
- Cuándo 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:

- 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 en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- La estimación de futuras indemnizaciones.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

- 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: El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivo

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.
- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros adjuntos no incluyen elementos medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía del párrafo anterior, tales elementos de haberlos, podrían ser producto de:

- Instrumentos financieros incluyendo derivados - NIIF 9
- Productos agrícolas y activos biológicos – NIC 41
- Pagos basados 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 de aplicación en el periodo actual y futuro:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
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
	NIIF 27	Enmienda	Estados financieros separados
	NIC 28	Enmienda	Inversiones en asociadas y negocios en conjunto
	NIIF 10	Enmienda	Estados financieros consolidado
	NIC 1	Enmienda	Presentación de estados financieros
	-	Mejoras	NIIF ciclo 2012-2014
1 de enero del 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 9	Enmienda	Instrumentos financieros
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

- 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 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.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

- NIC 16 Propiedad, Planta y Equipos.- Las modificaciones de la NIC 16 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.
- NIC 27 Estados financieros separados.- Permite que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, sean opcionalmente valoradas usando el método de la participación, en los estados financieros individuales
- NIIF 10 y NIC 28 Estados financieros consolidados e Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.- Introduce modificaciones sobre la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

El 18 de diciembre de 2014, el IASB ha publicado Entidades de Inversión: aplicación de la excepción de Consolidación, enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) para abordar los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión, aclarando:

- La exención de la preparación de estados financieros consolidados de la entidad controladora intermedia está disponible a una entidad matriz que es una filial de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus filiales a valor razonable.
 - Una filial que ofrece servicios relacionados con las actividades de inversión de los padres no debe ser consolidada si la propia subsidiaria es una entidad de inversión.
 - Al aplicar el método de la participación de un socio o una empresa conjunta, un inversor entidad sin ánimo de la inversión en una entidad de inversión podrá retener la medición del valor razonable aplicada por la asociada o negocio conjunto con sus participaciones en filiales.
 - Una entidad de inversión medir todas sus filiales a valor razonable proporciona las revelaciones relacionadas con entidades de inversión requeridos por la NIIF 12.
- NIC 1 Presentación de estados financieros.- Las modificaciones a la NIC 1 están diseñadas para incentivar la aplicación del criterio profesional para determinar qué tipo de información a revelar en sus estados financieros. Por ejemplo, las modificaciones dejan claro que la importancia relativa (materialidad) se aplica a la totalidad de los estados financieros y que la

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

inclusión de información de poca importancia relativa puede inhibir la utilidad de las revelaciones financieras. Por otra parte, las modificaciones aclaran que las empresas deben utilizar su criterio profesional en determinar dónde y en qué orden se presenta las revelaciones financieras.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo 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 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.
- 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.
- 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 suministra 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 y proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son las siguientes:
 1. Identificar el contrato con el cliente
 2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
 3. Determinar el precio de la transacción
 4. Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos
 5. Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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 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 2015.

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, y títulos negociables de gran liquidez con un riesgo poco significativo de cambio de valor y que se los tiene, más que para propósito de inversión o similares, para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo. Para propósitos del flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

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. Los activos y pasivos financieros se clasifican según su medición posterior, es decir a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Cualquier activo que no cumpla con estas condiciones se medirá al valor razonable.

Todos los pasivos financieros se clasificaran como medidos posterior al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberá cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) Cumple con las condiciones de mantenido para negociar y b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene activos y pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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) 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen deudores 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.

El efectivo y equivalente de efectivo 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 2015, 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 de la transacción.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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) 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 significativo, por lo tanto la compañía utiliza el valor nominal como medición final. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengado en la cuenta de resultados.

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.

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.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

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.

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

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

Maquinarias y equipos	2 y 10
Matrices	5 y 10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Otros bienes	<u>6 y 13</u>

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

Activos financieros no derivados (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar)

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.

Debido a que los activos financieros han sido valorizados 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 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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.

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias 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.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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 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 temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria 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 temporarias 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 temporaria 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

La contabilización de los planes de beneficio definidos requiere suposiciones actuariales para medir la obligación contraída y el gasto del periodo, existiendo la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales a reconocer en otro resultado integral debido a cambios en las suposiciones actuariales. Las obligaciones se miden según una base descontada, puesto que existe la posibilidad de que sean liquidados muchos años después de que los empleados hayan prestado los servicios relacionados.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Adicionalmente, de acuerdo a las actuales leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine 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

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

empresa o empleador. Dichos beneficios califican como un plan de beneficios definidos sin financiamiento de fondos separados.

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.

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

Los beneficios a los empleados a corto plazo son beneficios a los empleados que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados han prestado los servicios relacionados. Esos beneficios son medidos sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. El pasivo se reconoce 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 impuesto a las ganancias.

(iii) Beneficios por Terminación.-

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado y a sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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 y contingencias

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.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía.

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 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 9,025,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 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 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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, neta 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 periodo 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 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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 2015 es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	4,129,573
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	9,592,240
		13,721,813

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- /AAA-
Banco del Austro	AA- / AA-
Produbanco	AAA- /AAA-
Banco Internacional	AAA -
Banco del Pacifico	AAA- /AAA-
Banco de Guayaquil	AAA / AAA-
Banco Bolivariano	AAA-/ AAA-

* Datos disponibles al 30 de junio del 2015

En cuanto a los Títulos del Banco Central, estos papeles están respaldados con la totalidad de los activos del mismo Banco Central del Ecuador.

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 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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 2015 la Administración ha constituido una provisión por incobrables de US\$407,240 (nota 7).

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es la siguiente:

2015

	CORRIENTE	D-0-30	D-31-60	D-61-120	D-121-180	Mas > 181	Total general
CLIENTES NACIONALES	5,242,693	1,012,018	702,141	907,210	393,447	322,037	8,579,546
CUE	1,208,818	192,097	149,378	141,339	103,377	23,658	1,818,667
GYE	1,599,250	319,134	160,981	237,225	134,378	37,843	2,488,811
MAC	368,178	54,925	24,096	47,523	13,933	30,304	538,959
UIO	2,066,447	445,862	367,685	481,123	141,758	230,233	3,733,108
CLIENTES DEL EXTERIOR	590,891	67,957	24,040	-	-	108,261	791,149
Total general	5,833,584	1,079,975	726,181	907,210	393,447	430,298	9,370,695

2014

	CORRIENTE	D-0-30	D-31-60	D-61-120	D-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	1,304,629	231,162	25,078	9,236	17,157	8,259	1,595,521
GYE	1,007,538	100,697	27,991	19,779	732	28,140	1,184,877
MAC	414,681	22,004	3,253	6,962	9,121	13,775	469,796
UIO	1,344,475	117,797	25,961	33,448	28,970	120,073	1,670,724
CLIENTES DEL EXTERIOR	924,607	57,976	104,111	67,810	20,836	108,343	1,283,683
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.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2015 son como sigue:

	<u>Notas</u>	Valor nominal y en	Vencimientos Capital + Interés	Vencimientos			
		US\$		D-0-6 meses	D-6-12 meses	D-1-2 años o mas	D-2 años o mas
Préstamos y obligaciones financieras	12	5,645,217	6,725,249	1,536,776	894,042	1,211,328	3,083,103
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	10,231,461	10,231,461	10,194,466	36,995	-	-
Beneficios a empleados	14	268,654	268,654	242,531	26,123	-	-
		<u>16,145,332</u>	<u>17,225,364</u>	<u>11,973,773</u>	<u>957,160</u>	<u>1,211,328</u>	<u>3,083,103</u>

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 periodo 2015, 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, y a 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 2015 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	5,997,144
▪ Tasa de interés variable	-
	<u>5,997,144</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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 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.

- *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 2015 es el siguiente:

	Valor en libros US\$
Total pasivos	19,652,418
Menos efectivo y equivalente de efectivo	(4,129,573)
Deuda neta	15,522,845
Total patrimonio	12,228,963
Ratio deuda-patrimonio	1.26

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(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 2015, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

		<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	US\$	4,129,573
Inversiones en acciones		52,000
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		9,592,240
Total activos financieros	US\$	<u>13,773,813</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	5,997,145
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		10,231,461
Total pasivos financieros	US\$	<u>16,228,606</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 incluya 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).
- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observable (información inobservable).

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

6. Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de efectivo y equivalente del efectivo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	1,551	1,747
Bancos	762,882	621,903
Títulos del Banco Central (TBC)	3,365,140	-
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>4,129,573</u>	<u>623,650</u>

Los Títulos del Banco Central, son papeles que no generan intereses y son emitidos y garantizados por el Banco Central del Ecuador con la totalidad de sus activos. Estos títulos entregados por el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, fueron recibidos al valor nominal, para cancelar acreencias mantenidas al 31 de diciembre del 2015 con Fibroacero S.A. por el programa de cambio de matriz productiva de sustitución de cocinas a gas por cocinas de inducción (ver nota 7). Estos títulos pueden ser utilizarlos únicamente de dos formas: a) entregarlos directamente al Servicio de Rentas Internas (SRI) para liquidar el 100% del pago de tributos pendientes o b) negociarlos en la Bolsa de Valores en caso de requerir liquidez. El descuento por la negociación en bolsa lo fija el mercado y depende de la oferta y demanda de estos papeles, que resulta aproximadamente entre un 2 y 3% por debajo de su precio; es decir, al 97% o 98% de su valor nominal.

El efectivo y equivalente de efectivo es convertible y de libre disposición sin ninguna restricción

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes locales	8,579,499	4,920,918
Clientes del exterior	791,386	1,283,683
	<u>9,370,885</u>	<u>6,204,601</u>
Provisión para cuentas incobrables	(407,240)	(264,449)
Subtotal	<u>8,963,645</u>	<u>5,940,152</u>
Anticipos a proveedores	356,442	327,425
Funcionarios y empleados	52,106	63,185
Otras	220,047	667,432
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>9,592,240</u>	<u>6,998,194</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(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 2015, el saldo de la cartera incluye US\$2,761,261 de clientes distribuidores del programa del gobierno. Cartera por US\$ 3,365,140 fue cancelada a través de Títulos del Banco Central emitidos por el Banco Central del Ecuador.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Duragas S.A.	89.345	129,325
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	28.296	14,267
Chi-Vit Ecuador S.A	-	44
Total	<u>117,641</u>	<u>143,636</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 el 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 2015, el saldo de clientes vencidos con más de 181 días es de US\$430,298. 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 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	264,449	294,049
Provisión	142,791	-
Baja de cuentas	-	(29,600)
Saldo al final del año	<u>407,240</u>	<u>264,449</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 CONSTRUCTORA PC, por construcción de muro para por proyecto "naves" ubicadas en bodega de LLacao. Los saldos de anticipos a proveedores no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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 2015 y 2014, 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 2015, cuentas por cobrar otras, incluye US\$70,358 por recibir por parte del Banco Bolivariano por negociación de facturas en operaciones de factoring, la negociación se realizó en noviembre por un monto de US\$469,059 a una tasa de descuento del 1.5% con vencimiento diciembre del 2016.

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.

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	6,497,023	4,752,407
Inventarios para la venta	1,366,733	1,383,668
Suministros y materiales	256,999	296,644
En proceso	157,176	278,737
Importaciones en tránsito	179,399	803,608
Sub-total	8,457,330	7,515,064
(-)Provisión por deterioro de inventarios para la venta	(35,823)	-
Total inventarios	<u>8,421,507</u>	<u>7,515,064</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de inventarios de materia prima incluye ítems de lenta rotación durante el 2015 por US\$52,233 (US\$163,959 en el 2014) y obsoletos por US\$ 40,014 (US\$528,686 en el 2014). Inventarios para la venta incluye inventarios obsoletos por US\$8,519 (US\$112,223 de lenta rotación y US\$9,896 obsoletos en el 2014). La Compañía durante el periodo 2015, registró con cargo a resultados del periodo US\$181,334 producto de bajas de inventario en mal estado, lo cual fue legalizado mediante actas notariadas suscritas en el 2015.

Durante el año 2015 la Compañía redujo en US\$ 35,823 el valor registrado del inventario para la venta para llevarlo a su valor neto de realización. Tal reducción está incluida en la provisión con cargo en los resultados del periodo.

Un movimiento de las adiciones y cargos al costo de venta de los inventarios al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8. Inventarios (Continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Costo de</u> <u>productos</u> <u>vendidos</u>	<u>Ingresos</u> <u>de producción</u>	<u>Consumos</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2015</u>
Materia prima	4,752,407	21,233,715	(332,953)	-	(17,554,998)	(1,511,580)	(89,568)	6,497,023
Inventarios para la venta	1,383,688	12,846	(23,243,518)	20,640,069	(1,363)	2,746,320	(171,289)	1,366,733
Suministros y materiales	296,644	-	(18,093)	-	(274,818)	296,986	(43,720)	256,999
En proceso	278,737	551,082	(31,457)	11,972,903	(11,140,627)	(1,531,726)	58,264	157,176
En tránsito	803,608	-	-	-	122	-	(624,331)	179,399
Provisión por valor de realización	-	-	-	-	-	-	(35,823)	(35,823)
Total	<u>7,515,064</u>	<u>21,797,643</u>	<u>(23,626,021)</u>	<u>32,612,972</u>	<u>(28,971,684)</u>	<u>-</u>	<u>(906,467)</u>	<u>8,421,507</u>

Materia primas e inventarios para la venta por valor en libros de US\$620,602 y US\$858,724 respectivamente, se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras (nota 12)

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 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Impuesto al valor agregado	773,122	304,726
- Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado	36,266	-
- Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	759,663	595,807
- Impuesto a la salida de divisas	28,109	235,158
- Anticipo del Impuesto a la renta	118,026	81,850
Total	<u>1,715,186</u>	<u>1,217,541</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
- Impuesto al valor agregado por pagar	-	253,253
- Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado por pagar	99,465	30,595
- Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta por pagar	20,507	17,131
- Impuesto a los consumos especiales	468,417	-
- Impuesto a la renta por pagar	529,571	47,986
Total	<u>1,117,960</u>	<u>348,965</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015, 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	595,807	583,573
Retenciones en la fuente de clientes	190,694	131,396
Compensación con impuesto causado compañías fusionadas	-	(10,491)
Compensación con impuesto causado	(27,712)	(108,671)
Saldo al final del año	<u>759,663</u>	<u>595,807</u>

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 de retenciones en la fuente del Impuesto a la renta es como sigue:

<u>Retenciones en la fuente</u>	<u>US\$</u>
2012	168,664
2013	295,747
2014	103,683
2015	191,569
	<u>759,663</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.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

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>
2015	28,109
Total	<u><u>28,109</u></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, 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.

En el 2015 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. Para el periodo 2014 el anticipo mínimo de impuesto a la renta de la Compañía ascendió a US\$ 271,499, por consiguiente este se constituyó en 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. Este hecho fue reconocido con cargo a los resultados acumulados del periodo 2015.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

c) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta - corriente	529,571	47,986
Impuesto a la renta - diferido	-	-
	<u><u>529,571</u></u>	<u><u>47,986</u></u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

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 2015 y 2014, fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e Impuesto a la renta	1,203,642	83,675
Participación de los trabajadores en las utilidades	(180,546)	(12,551)
	<u>1,023,096</u>	<u>71,124</u>
Más gastos no deducibles	1,389,221	149,199
Menos otras rentas exentas	(48,232)	(2,594)
Otras deducciones especiales	-	389
Mas participacion de los trabajadores atribuibles a los ingresos exentos	7,235	-
Mas gastos por valor neto de realizacion	35,823	-
Utilidad gravable	<u>2,407,143</u>	<u>218,118</u>
Utilidad sujeta a Impuesto a la renta	<u>2,407,143</u>	<u>218,118</u>
Impuesto a la renta 22%	529,571	47,986
Impuesto a la renta causado	<u>529,571</u>	<u>47,986</u>
Anticipo mínimo	246,849	271,499
Impuesto a la renta del periodo	<u>529,571</u>	<u>271,986</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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	47,986	548,563
Provisión cargada al gasto	529,571	47,986
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	(27,712)	(119,163)
Anticipos de Impuesto a la renta e Impuesto a la salida de divisas	(235,358)	(383,396)
Pago de Impuesto a la renta	(8,429)	(46,004)
Saldo al final del año	<u>529,571</u>	<u>47,986</u>

e) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno,

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía cuenta con el estudio de precios de transferencia del periodo 2014 el cual no requirió ajuste alguno. El informe correspondiente al periodo 2015 se encuentra en proceso de terminación y se estima presentarlo dentro de los plazos requeridos; sin embargo, la Administración de la Compañía en experiencias anteriores, no prevé ningún ajuste al gasto y pasivo por Impuesto a la renta reflejado en los estados financieros del 2015 adjunto basado.

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2012 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

g) Impuesto a la renta diferido

El reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal expedido mediante el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2014 reconoce la aplicación de activos y pasivos por impuesto diferido únicamente en los siguientes casos:

- ⇒ Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario; las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- ⇒ La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento; el valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente
- ⇒ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales; los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta
- ⇒ Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos; las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores; los créditos tributarios no utilizados, de períodos anteriores.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía ha evaluado los casos antes mencionado siendo solo aplicable para la compañía el reconocimiento de impuesto diferido activos por: a) las pérdidas por deterioro producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, el cual resultaría a la tasa de impuesto vigente, en US\$ 7,881; y b) por la provisión a empleados a largo plazo cuyo efecto del impuesto diferido activo sería de US\$58.350. Estos cargos serán considerados como no deducibles en el periodo 2015 pudiendo ser utilizado como impuesto diferido en el momento que se produzca la venta del inventario o se cancele la indemnización del personal. Debido a la materialidad de los valores, los estados financieros no incluyen ningún ajuste reconociendo impuestos diferido por estos conceptos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo por impuesto diferido está conformado por ajustes generados en la aplicación de las NIIF por primera vez resultando en los siguientes valores:

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(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)

Impuesto diferido generado por:	US\$
- 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>

10. Propiedades, planta y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	10,814,912	10,429,202
Depreciación acumulada	<u>(2,928,679)</u>	<u>(2,603,366)</u>
Total	<u>7,886,233</u>	<u>7,825,836</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un movimiento de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al 31-Dic-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2015</u>
Terreno	2,582,951	-	-	-	2,582,951
Construcciones	352,637	358,424	-	(85,589)	625,472
Edificio	2,344,985	-	-	-	2,344,985
Instalaciones	198,023	-	-	-	198,023
Maquinarias y equipos	2,501,753	105,836	-	-	2,607,589
Matrices	1,262,992	54,490	-	-	1,317,483
Muebles y enseres	49,524	1,607	-	-	51,131
Equipos de computación	234,990	28,999	-	-	263,988
Vehículos	885,348	25,000	(103,308)	-	807,040
Otros activos	15,999	251	-	-	16,250
Subtotal	<u>10,429,202</u>	<u>574,607</u>	<u>(103,308)</u>	<u>(85,589)</u>	<u>10,814,912</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,603,366)</u>	<u>(373,089)</u>	<u>47,775</u>	<u>-</u>	<u>(2,928,679)</u>
Total	<u>7,825,836</u>	<u>201,518</u>	<u>(55,533)</u>	<u>(85,589)</u>	<u>7,886,233</u>

	<u>Saldo al 31-Dic-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2014</u>
Terreno	1,837,421	-	-	745,530	2,582,951
Construcciones	303,578	1,279,059	-	(1,230,000)	352,637
Edificio	1,548,461	312,054	-	484,470	2,344,985
Instalaciones	114,970	83,053	-	-	198,023
Maquinarias y equipos	2,276,341	239,026	(13,614)	-	2,501,753
Matrices	1,101,992	174,998	(13,998)	-	1,262,992
Muebles y enseres	44,583	4,941	-	-	49,524
Equipos de computación	98,425	137,365	(800)	-	234,990
Vehículos	875,675	39,419	(29,746)	-	885,348
Otros activos	8,886	7,113	-	-	15,999
Subtotal	<u>8,210,332</u>	<u>2,277,028</u>	<u>(58,158)</u>	<u>-</u>	<u>10,429,202</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,320,636)</u>	<u>(328,589)</u>	<u>45,859</u>	<u>-</u>	<u>(2,603,366)</u>
Total	<u>5,889,696</u>	<u>1,948,439</u>	<u>(12,299)</u>	<u>-</u>	<u>7,825,836</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)

Las construcciones efectuadas durante el periodo 2014, corresponde a construcción de obra civil proyecto naves industriales. El costo de estas construcciones fue financiado principalmente con préstamos bancarios otorgados por Instituciones Financieras (*Ver Nota 12*).

Al 31 de diciembre del 2015 del saldo de terrenos y edificios, se encuentran hipotecado por US\$5,916,441, y maquinarias y equipos, se encuentran prendados por US\$920,389, 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 resulto en US\$230,037.

11. Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de otros activos no corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros activos	-	121,944
Depósitos en garantía	<u>28,400</u>	<u>16,700</u>
	<u>28,400</u>	<u>138,644</u>

Al 31 de diciembre del 2014 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 2015 y 2014, el saldo de préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clasificación:		
Corriente	<u>2,425,202</u>	<u>1,245,905</u>
No corriente	<u>3,571,943</u>	<u>2,335,180</u>
	<u>5,997,145</u>	<u>3,581,085</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
No garantizados		
Accionistas	<u>308,928</u>	<u>465,477</u>
Otros	<u>43,000</u>	<u>56,100</u>
	<u>351,928</u>	<u>521,577</u>
Garantizados:		
Obligaciones financieras	<u>5,645,217</u>	<u>3,059,508</u>
	<u>5,997,145</u>	<u>3,581,085</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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 2015 y 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 8% (10% en el 2014)

Al 31 de diciembre del 2015, un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual	Plazo hasta	31 de diciembre	
			2015		2015	
					Corriente	No corriente
					(US Dólares)	
Accionistas					308,928	-
Otros					43,000	-
Obligaciones financieras						
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	10.32%	Feb, 2017	119,111	20,865
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	10.19%	Oct, 2017	111,868	101,032
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	9.53%	Feb, 2018	116,613	137,262
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	9.53%	Jun, 2018	105,152	173,936
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	9.37%	Dic, 2016	66,855	-
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	7.96%	Nov, 2019	100,000	300,000
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	8.95%	Oct, 2016	251,839	-
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	8.58%	May, 2016	33,736	-
Banco del Pichincha	Hipotecario	Mensual	8.54%	Sep, 2016	227,489	-
Banco de Guayaquil	Hipotecario	Mensual	7.84%	Ago,2019	131,494	776,288
Banco del Pacífico	Prendario	Mensual	8.19%	May, 2024	115,000	872,083
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	7.00%	May, 2022	71,429	392,857
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	7.00%	Jun, 2022	57,143	319,048
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	8.25%	Jun, 2022	85,714	478,571
Banco Internacional	Aval	Al vencimiento	5.00%	Abr. 2016	119,746	-
Banco Internacional	Aval	Al vencimiento	5.00%	Mar. 2016	225,371	-
Banco Internacional	Aval	Al vencimiento	5.00%	May. 2016	134,714	-
					2,425,202	3,571,942

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

	US Dólares
2016	953,307
2017	665,688
2018	589,226
2019	645,744
2020	329,286
2021	225,774
2022	115,000
2023	47,917
2024	953,308
	3,571,942

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

13. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	2,420,362	1,222,157
Compañías relacionadas	4,412,307	3,316,089
Proveedores locales	1,495,242	1,115,996
	<u>8,327,911</u>	<u>5,654,242</u>
Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar	448,973	710,843
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	86,497	80,725
Otras compañías relacionadas	61,637	51,420
Anticipo de clientes	792,235	17,595
Tarjetas de crédito	236,233	-
Provisiones	29,645	27,529
Otros	248,330	231,587
	<u>1,903,550</u>	<u>1,119,699</u>
Total	<u>10,231,461</u>	<u>6,773,941</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 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 2015 y 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 20). Al 31 de diciembre del 2015, un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es el siguiente:

	<u>2015</u>
Proveedor del exterior:	
Corporación ABC Enterprises S.A.	4,389,987
Proveedores Locales:	
Duragas S.A.	22,320
	<u>4,412,307</u>

Al 31 de diciembre del 2015, 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 tienen un plazo de vencimiento de 30 a 60 días

Al 31 de diciembre del 2015, la cuenta por pagar dividendos corresponde a la repartición a los accionistas de las utilidades del periodo 2013 (nota 19).

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

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

Al 31 de diciembre del 2015, anticipo de clientes corresponde principalmente a US\$762,183 por pagar a casas comerciales por programa de sustitución de cocinas a gas por cocinas de inducción, estos saldos no generan intereses, ni tiene un plazo de vencimiento. La administración estima que dichas cuentas se liquidaran en un corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2015, tarjetas de crédito corresponde a valores por pagar a compañía emisora de tarjeta de crédito por uso de tarjeta para pagos de impuestos de los meses de octubre a diciembre, deudas las cuales se liquidaran en un periodo de 3 meses.

Al 31 de diciembre del 2015, otras cuentas por pagar corresponde principalmente a valores por pagar a empleados por concepto de roles de pago del mes de diciembre del 2015.

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 2015 y 2014, el saldo de beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	88,108	142,137
Participación de trabajadores	180,546	12,551
Total	<u>268,654</u>	<u>154,688</u>

El movimiento de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Saldo al 31-Dic-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2015</u>
Beneficios sociales	142,137	661,178	(715,207)	88,108
15% Participación trabajadores	12,551	180,546	(12,551)	180,546
Total beneficios a empleados	<u>154,688</u>	<u>841,724</u>	<u>(727,758)</u>	<u>268,654</u>

	<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.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo cuentas por pagar a largo plazo corresponde a préstamos a terceros, sin garantía, otorgados por terceros los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y generan un interés entre 0.75% y el 8% anual. Un detalle de los principales acreedores es como sigue:

	<u>2015</u>
Préstamos de terceros:	
- Graciela Matovelle	135,177
- Ricardo Cedillo	150,000
- Paul León	14,000
- Pablo Sacoto	30,000
	<u>329,177</u>

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

Un detalle de las reservas para jubilación patronal, bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	696,675	644,066
Bonificación por desahucio	<u>611,677</u>	<u>79,907</u>
Total	<u>1,308,352</u>	<u>723,973</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 periodo corriente (con el fin de determinar el costo acumulado o devengado en el mismo).

Al 31 de diciembre del 2015, las suposiciones actuariales utilizadas por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron las siguientes:

- 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\$354 en el 2015, US\$340 en el 2014),
- 25 años de servicio de forma continuada o ininterrumpida;
- tasa de crecimiento anual promedio de los salarios de 3.5%;
- tasa de crecimiento anual promedio del salario básico unificado de 3.5%;
- El tiempo de servicio utilizado al 31 de diciembre del 2015;
- bases demográficas del personal;
- tabla de mortalidad ecuatoriana; y,
- una tasa de capitalización y descuento del 4% anual.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)**

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y bonificación por desahucio determinadas en el informe actuarial del actuario al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de:		
jubilación patronal:		
- Trabajadores con tiempo de servicio con 10 años o más	696,674	642,828
- Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	380,064	294,285
	<u>1,076,738</u>	<u>937,113</u>
Bonificación por desahucio	611,677	561,078
	<u>611,677</u>	<u>561,078</u>
Total	<u>1,688,415</u>	<u>1,498,191</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2015, 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 contable de las reservas para jubilación patronal registradas por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	<u>2014</u>
Saldo inicial	644,066
Provisión cargada al gasto	135,979
Pago	(83,370)
	<u>696,675</u>
Total	<u>696,675</u>

El movimiento contable de las reservas para bonificación por desahucio registradas por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	<u>2014</u>
Saldo inicial	79,907
Provisión cargada al gasto	593,345
Pago	(61,575)
	<u>611,677</u>
Total	<u>611,677</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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)**

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 2015 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 2015 del estudio actuarial por jubilación patronal y desahucio, difieren de los registros contables en US\$ 380,063, como se indica a continuación:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Saldo al 31-dic-15
Saldo según libros contables al 31-dic-15	696,675	611,677	1,308,352
(+) Ajustes de periodos pasados no reconocidos	189,040	-	189,040
(+) Ajustes del periodo no reconocidos	191,023	-	191,023
Valores no provisionados	380,063	-	380,063
Saldo según estudio actuarial al 31-dic-15	1,076,738	611,677	1,688,415

17. Provisiones a empleados

Un detalle de las provisiones a empleados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Indemnizaciones	132,718	-
Cesantía	861	122,571
Total	<u>133,579</u>	<u>122,571</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha constituido una provisión para cubrir la indemnización por años de servicio que será pagada a su personal en la eventualidad de una forzosa desvinculación de la empresa producto del entorno económico que está atravesando el sector industrial. La provisión se ha realizado en base a un patrón establecido de comportamiento en el pasado en el área de producción.

Hasta el periodo 2014, la 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 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

18. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está conformado de la siguiente manera:

	<u>% Participación</u>		<u>Acciones ordinarias y nominativas</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Best Trading Asesores S.A.	12.90%	12.90%	1,164,611	1,125,898
Duragas S.A.	26.11%	26.11%	2,356,250	2,277,926
Fibroacero S.A.	1.13%	1.13%	101,799	98,415
Management Creative Asesores S.A.	12.90%	12.90%	1,164,611	1,125,898
Sakunao S.A.	26.08%	26.08%	2,353,811	2,275,568
Castro Pacheco Andrés Salvador	1.01%	1.01%	90,807	87,789
Castro Pacheco Monserrat Catalina	1.01%	1.01%	90,807	87,789
Malo Toral Diego Xavier	4.01%	4.01%	361,595	349,575
Ochoa Carrión Rigoberto Bolívar	4.73%	4.73%	427,184	412,984
Pacheco Espinoza María Teresa Monserrat	2.05%	2.05%	185,033	178,882
Samiento García Martha Beatriz	0.78%	0.78%	70,701	68,351
Viteri Juan Francisco	7.29%	7.29%	657,791	635,925
Total	100%	100%	9,025,000	8,725,000

El 28 de junio del 2015, mediante acta de aumento de capital, modificación del valor nominal de las acciones y reforma de estatutos se procedió al aumento de capital por US\$300,000 con un valor nominal de US\$1, además se modificó el valor nominal de US\$0.04 a US\$1. Modificaciones aprobadas por la junta General de Accionistas del 17 de marzo del 2015 y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 1 de julio del 2015.

19. Dividendos declarados

Mediante acta de junta general ordinaria de accionistas del 17 de marzo del 2015, se aprobó la permanencia de los saldos a repartir por concepto de dividendos a los accionistas, procediendo a la distribución de los dividendos del periodo 2014. 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\$663,755, estos serán pagaderos a los accionistas en 18 cuotas mensuales desde noviembre del 2014 hasta abril del 2016 (nota 13).

20. Transacciones con compañías relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad, en el año que terminó el 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

2015

Transacciones de ingresos:

Ventas de cocinas, cilindros y mercaderías (Ver Nota 21):

Duragas S.A.	842,903
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	40,467
	<u>883,370</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

20. Transacciones con compañías relacionadas (continuación)

Transacciones de compras:

Compras de materias primas y mercaderías:

Corporación Abc Enterprises S.A.	2,142,964
Duragas S.A.	228,728
Chi-Vit Ecuador S.A	228,241
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	6,036
	<u>2,605,969</u>

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

En el año 2015 y 2014, la Compañía para cumplir con disposiciones tributarias vigentes, contrató los servicios profesionales para la elaboración del Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, entendiéndose inclusive para el SRI como relacionadas, las transacciones en paraísos fiscales, proporcionalidad de transacciones o cuando los precios no se ajustan al precio de plena competencia, la resolución sobre este informe se revela en la *nota 9*.

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 2015 son las siguientes:

	2015
Costo de nómina y otros beneficios	154,836
Beneficios post- empleo	4,500
	<u>159,336</u>

21. Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cocinas	24,791,513	15,221,538
Cilindros	2,405,345	3,765,432
Mercaderías	2,389,819	1,661,682
Materia prima	490,444	733,066
Servicios	61,892	68,517
Maquila	232,400	32,515
	<u>30,371,413</u>	<u>21,482,750</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

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

22. Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cambios en las materias primas y consumibles		
productos terminados y productos en proceso	19,784,742	13,727,556
Beneficios a los empleados	5,137,003	4,392,661
Suministros y materiales	364,386	526,547
Depreciaciones	367,960	328,589
Costos exportaciones	220,304	300,568
Combustibles	172,749	249,064
Honorarios profesionales	164,420	228,506
Seguros	248,319	221,539
Transporte	292,396	207,995
Servicios básicos	201,153	204,897
Mantenimiento y reparaciones	133,426	138,721
Impuestos, tasas y contribuciones	138,165	135,053
Gastos de viaje	90,336	109,856
Publicidad	194,567	137,166
Arriendo de locales	79,831	89,761
Seguridad y protección	834	5,641
Provisión para cuentas incobrables	142,791	-
Otros	955,362	266,280
Total	<u>28,688,744</u>	<u>21,270,400</u>

Un detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	3,029,439	2,985,734
Beneficios sociales	797,532	794,838
Aportes al IESS	387,722	408,764
Jubilación patronal y desahucio	729,324	-
Otros beneficios	192,986	203,325
Total	<u>5,137,003</u>	<u>4,392,661</u>

23. Costos financieros

Un detalle de los costos financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses bancarios	368,107	210,744
Intereses relacionados	26,907	46,416
Intereses terceros	35,645	51,340
Impuesto a la salida de divisas	40,441	77,390
Gastos bancarios	92,469	34,220
Total	<u>563,569</u>	<u>420,110</u>

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

24. 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 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación:			
Ganancia del ejercicio		493,525	23,138
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	373,089	328,589
Provisiones para fondo de cesantía e indemnizaciones laborales	17	132,718	44,395
Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio	16	729,324	-
Ajuste por provisión para cuentas incobrables	7	142,791	-
Ajuste por venta y baja de propiedades y equipos	10	47,783	12,299
Ajuste por baja de inventarios	8	181,287	-
Ajuste por valuación de inventarios	8	35,823	-
		<u>1,642,815</u>	<u>385,283</u>
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(2,643,497)	3,784,402
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		(497,645)	662,400
(Aumento) disminución en inventarios		(1,123,553)	1,562,119
(Aumento) Disminución en otros activos		92,920	32,979
(Disminución)Aumento en acreedores comerciales por pagar		3,529,388	(3,368,777)
(Disminución)Aumento en pasivos por impuestos corrientes		585,556	(548,487)
(Disminución) aumento gastos acumulados por pagar		113,966	(395,518)
Pagos de beneficios definidos		(266,655)	(67,297)
Total ajustes		<u>1,433,295</u>	<u>2,047,104</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>1,926,820</u>	<u>2,070,242</u>

25. Compromisos

El 18 de septiembre del 2015, la Compañía suscribe contrato de “prestación de servicios para el suministro de cilindros de acero para 45 kilos de capacidad sin válvulas” con Duragas S.A. (compañía relacionada), en la cual la Compañía se compromete a suministrar a la compañía relacionada 1.000 cilindros de acero de 45kg sin válvula, los cuales deben cumplir con todas las normas técnicas requeridas en el territorio ecuatoriano, con plazo máximo de entrega hasta el 15 de diciembre del 2015.

FIBROACERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

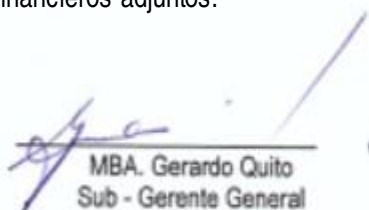
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

26. Contingencias

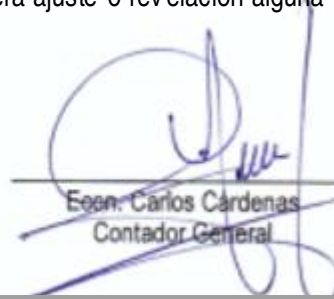
A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Adicionalmente, se encuentra pendiente el Informe integral de precios de transferencia del periodo 2015. Consecuentemente, la Compañía 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.

27. Eventos subsecuentes

La compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 16 de febrero del 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningun evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre del 2015, que requiera ajuste o revelación alguna a los estados financieros adjuntos.



MBA. Gerardo Quito
Sub - Gerente General



Eoen. Carlos Cárdenas
Contador General
