

Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A., subsidiarias y participada

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A. (la Compañía), se constituyó en la ciudad de Quito, Ecuador, en el mes de septiembre del año 1995. Se dedica al diseño, fabricación, comercialización e instalación de cubiertas metálicas y sus productos derivados para la construcción. La Compañía cuenta con su fábrica matriz en el Cantón Quito, y siete establecimientos adicionales, dos en Guayas, uno en Píchincha, Santo Domingo de los Tsáchilas, Azuay, Manabí y Tungurahua. Se programa que para el 2016 la Compañía inicie sus operaciones en una nueva sucursal.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen las operaciones de las siguientes Compañías:

- Conduit del Ecuador S. A. – Participada
- Cubiertas de Colombia S.A. Ku- Biec – Subsidiaria
- Comercializadora e importadora Ecoaceros SPA – Subsidiaria

Conduit del Ecuador S.A. se constituyó en la ciudad de Quito, Ecuador, en el mes de abril de 1977. Su actividad principal es la fabricación, producción y comercialización de tubería, y en general de hierro, ángulos, perfiles, tubos estructurales y demás actividades complementarias y relacionadas con los aspectos de la industria siderúrgica y metalúrgica. La Compañía comercializa su producción básicamente en el mercado interno. La Compañía ejerce el control administrativo de Conduit del Ecuador S. A.

La Compañía es poseedora del 82% de las acciones de Cubiertas de Colombia S.A. Ku-Biec, ubicada en Bogotá Colombia que se dedica a la distribución y fabricación de cubiertas metálicas y sus productos derivados para la construcción. Cubiertas de Colombia S.A. Kubiec fue constituida en julio de 2006, en Bogotá - Colombia. Su objeto social es la producción y comercialización de productos para la construcción, fabricación, laminación y transformación de productos metálicos en general, instalación, contratación y diseño de cubiertas de metal, subcontratación e instalación de cubiertas y metales en general y también se dedica a la producción, compra, venta importación, exportación de productos agrícolas, químicos, metálicos, materiales de construcción, maquinaria, artículos de ferretería y otros.

La Compañía posee el 99,95% de las acciones de la Comercializadora e importadora Ecoaceros S.P.A, domiciliada en Santiago de Chile, dedicada a la importación y comercialización de productos de acero. Comercializadora e importadora Ecoaceros SPA, (Subsidiaria) se crea como una sociedad por acciones en diciembre de 2012 en Santiago de Chile, tiene por objeto la compra venta, importación, exportación, distribución y comercialización en el país o en el extranjero de acero y materias primas. Con fecha de 7 de noviembre de 2014, se aprobó el incremento de capital de Comercializadora e importadora Ecoaceros SPA, a través de la cual, Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A. incrementó su participación al 99,95%.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

La Compañía prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias Cubiertas de Colombia S.A. Kubiec y Comercializadora e Importadora Ecoaceros SPA y su participada Conduit del Ecuador S.A., consideradas como en adelante como la Compañía, con su porcentaje de participación y accionistas comunes mantiene el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas. Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía sus subsidiarias y su participada que son preparadas de acuerdo a principios contables uniformes y después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre Compañías.

Los estados financieros de las subsidiarias y participada se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el control inicia hasta la fecha en que el control cesa. Las políticas contables de las subsidiarias y participada han sido cambiadas cuando sea necesario para alinearlas con las políticas adoptadas por la Compañía.

Los saldos y transacciones, los ingresos no realizados y gastos derivados de las operaciones intragrupo, se eliminan en la preparación de los estados financieros consolidados.

Las ganancias no realizadas derivadas de operaciones con inversiones de capital contabilizadas son eliminadas contra la inversión en la medida de la participación de la Compañía en las pérdidas no realizadas; son eliminadas en la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida en que no hay evidencia de deterioro.

Los estados financieros consolidados se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación del Grupo.

Conversión a dólares

Para el proceso de conversión de las inversiones que mantiene la Compañía en el extranjero se aplicaron los principios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad 21 – Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera.

Las tasas usadas en el proceso de conversión de los estados financieros de las subsidiarias presentados en su moneda funcional a dólares de los Estados Unidos son los siguientes:

| Tasa | Año | Chile | Colombia |
|----------|------|---------------|-----------------|
| Promedio | 2014 | 570,00 | 2,000,68 |
| Cierre | 2014 | 605,48 | 2,392,46 |
| Promedio | 2015 | 654,07 | 2,748,47 |
| Cierre | 2015 | <u>707,34</u> | <u>3,149,47</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que el Grupo ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2015 y que aplican a la Compañía, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - modificaciones a la NIC 19.
- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2.
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - modificaciones a la NIIF 3.
- Propiedades, planta y equipo y activos intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38.
- Información a revelar sobre partes relacionadas - personal gerencial clave - modificaciones a la NIIF 24.
- Medición del valor razonable - aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - modificaciones a la NIIF 13.
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40.

Debido a la estructura del Grupo y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera consolidada y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros consolidados comparativos del Grupo.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos que se presenta en el estado de situación financiera, representa caja y depósitos en cuentas bancarias locales con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros:

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior-

f) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

La Compañía, mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

h) Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en los títulos de deuda en esta categoría son aquellas que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se podrían vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden posteriormente por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en el otro resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros, y se elimina la reserva respectiva. Los intereses ganados por los activos financieros disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

El Grupo evalúa periódicamente si su capacidad e intención de vender sus activos financieros disponibles para la venta en un futuro cercano, siguen siendo apropiadas. Cuando no se puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos, y, por lo tanto cambia significativamente su intención de venderlos en un futuro cercano, la Administración puede optar por reclasificarlos, pero solamente en circunstancias excepcionales, si es que la Gerencia tiene la capacidad y la intención de negociarlos en un futuro cercano o hasta el vencimiento.

En el caso de un activo financiero reclasificado fuera de la categoría de disponible para la venta, el valor razonable que es el importe en libros a la fecha de la reclasificación se transforma en su nuevo costo amortizado, y cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se

haya reconocido en el patrimonio, se amortiza en los resultados a lo largo del período restante de la inversión utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento también se amortiza a lo largo del período restante del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados integrales.

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Quando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la administración del grupo evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando el grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconocen el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía hayan retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúan si existe alguna evidencia *objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor*. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición Inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Medición posterior-

i) Préstamos y cuentas por pagar.

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la administración del grupo determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía han determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

c) Inventarios

Los inventarios correspondientes a materias primas, repuestos y suministros, están valorados al costo promedio, los cuales son medidos a su valor neto de realización. Los inventarios de producto en proceso y producto terminado, están valorados al costo estándar, los cuales se ajustan al costo real y medido a su valor neto de realización. La determinación y revisión del costo estándar se realiza de forma periódica, según se identifiquen cambios en los costos de las materias primas e insumos utilizados en la producción, conforme a la política de la Compañía. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la administración que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

d) Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones en acciones que mantiene la Compañía, se clasifican de la siguiente manera:

- Otras inversiones en acciones.- son inversiones que no constituyen subsidiarias ni asociadas y se muestran al costo. Estas inversiones corresponden a participación minoritaria.

e) Gastos pagados por anticipado

Corresponden principalmente a seguros, arrendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

f) Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos estén listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

El valor residual de la propiedad es parte del costo de adquisición del terreno.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos excepto terrenos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, al procedo, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

| | Años |
|-------------------------|------------|
| Edificios | De 20 a 45 |
| Maquinaria y equipo (*) | De 3 a 18 |
| Muebles y enseres | De 3 a 12 |
| Equipo de oficina | De 3 a 12 |
| Equipo de computación | De 3 a 10 |
| Equipo de seguridad | De 3 a 7 |
| Vehículos | De 8 a 10 |

(*) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la maquinaria y equipo se depreciaba linealmente entre los años de vida útil estimada. A partir de 1 de enero del 2015 los elementos de planta y equipo que se encuentran directamente relacionados a centros de producción se deprecian en base al método de unidades de producción. La Compañía utiliza como unidades de producción las horas reales que cada máquina reporta multiplicadas por un factor de consumo esperado determinado en función de la proyección de horas esperadas sobre de la capacidad práctica de cada máquina.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos.

Un componente de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados Integrales cuando se da de baja el activo.

g) Costos financieros

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitaliza como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gastos en el período en que se incurren, los costos financieros corresponden a intereses y otros costos en los que incurre la entidad, relacionados con los préstamos obtenidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

h) Propiedad de Inversión

Las propiedades de Inversión son propiedades mantenidas para obtener rentas y/o para la apreciación del capital. Son contabilizadas usando el modelo del valor razonable.

Las propiedades de inversión son valuadas anualmente y son incluidas en el estado de posición financiera a su precio de mercado abierto, determinado por un avalador profesional externo, con suficiente experiencia respecto a la localización y la naturaleza de la propiedad de inversión, cuyo estudio se soporta en evidencia del mercado.

Cualquier ganancia y pérdida resultante, sea del cambio en el valor razonable o de la venta de la propiedad es inmediatamente reconocida en pérdidas y ganancias como un cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión.

Los Ingresos por rentas y gastos operaciones relativos a la propiedad, son reportados como Ingresos y otros gastos, respectivamente.

Cuando el uso de una propiedad cambia de modo que se reclasifica a propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para la contabilización posterior.

l) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requirieron, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados Integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado de propiedad, planta, equipo, mobiliario, vehículos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

j) Pasivos, provisiones y pasivos contingentes

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se consideran que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados, en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros separados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Beneficios a empleados

Corto plazo:

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente, la legislación ecuatoriana establece una participación del 15%, para los trabajadores en las utilidades líquidas de cada empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Largo plazo:

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de situación financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influncian. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

k) Impuestos-

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del periodo corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La Gerencia de la Compañía evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a Interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de

Notas a los estados financieros (continuación)

suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas de cada jurisdicción fiscal.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Otros impuestos

Otros impuestos como impuesto a la Salida de Divisas, en la parte que no dan derecho a crédito tributario, así como los impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

1) Reconocimiento de Ingresos-

Los Ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente; independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes y en los servicios a la recepción del trabajo por parte del cliente. Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al diseño, fabricación, comercialización e instalación de cubiertas metálicas y el diseño, fabricación, comercialización e instalación de productos de acero para la construcción y la prestación de servicios de corte y de maquila.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

m) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

n) Reclasificación de cifras

Ciertas cifras de los estados financieros separados del año 2014 fueron reclasificadas para permitir la comparabilidad con la presentación de las cifras en el año 2015. Dichos cambios se indican a continuación:

Estado de situación financiera

| | 2014 | | 2014 |
|-------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|
| | Como fue presentado | Reclasificación | Reclasificado |
| <u>Activo</u> | | | |
| Otras cuentas por cobrar | 3,091,683 | (1,767,871) | 1,323,812 |
| Inventarios | 47,521,907 | 1,516,517 | 49,038,424 |
| Gastos pagados por anticipado | 140,742 | 251,354 | 392,096 |
| Total activo | <u>50,754,332</u> | <u>-</u> | <u>50,754,332</u> |

o) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.
- Los activos por impuestos diferidos se clasifican como no corrientes.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

p) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requieren que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

A continuación se describen los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo ejercicio. La administración del grupo ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en el que ocurren.

- Estimación para deudores comerciales:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Luego de analizar la antigüedad, se hace un análisis individual de las partidas de cuentas por cobrar, en cuanto a las evidencias de recuperabilidad de las mismas. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- **Estimación para inventarios al valor neto de realización:**

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en el mercado del acero, de los productos fabricados, y en la estrategia comercial del Grupo, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente, las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

- **Vida útil de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

En el año 2015, la Compañía, sus subsidiarias y participada evaluó el método de estimación para la depreciación de las máquinas que componen directamente los centros de producción (488 ítems), determinando que la mejor aplicación sería el consumo real por horas máquina. Para este análisis se consideró las horas remanentes de utilización de cada máquina a partir del 1 de enero de 2015, basados en la vida útil expectante por el número de horas proyectadas de acuerdo a la capacidad teórica de cada una de ellas; a este resultado se le afectó con un ratio histórico (horas efectivas/horas disponibles) administrado por el departamento de producción. Al 31 de diciembre de 2015 las horas disponibles por máquina se encuentran entre un rango inferior de 352 horas y un rango superior de 340,326 horas. La depreciación por este método se calculó partiendo del activo fijo neto al 1 de enero de 2015 y el cambio se lo está tratando en forma prospectiva.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía consideran que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los

acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el porito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- Provisiones y contingencias:

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente, así como por contratos onerosos donde el flujo de fondos para cancelar las obligaciones puede ser estimado. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se esperan sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero. En los casos en que se considera la salida posible de los recursos económicos como consecuencia de las obligaciones presentes es improbable o remota, no se reconoce una provisión.

Los pasivos contingentes representan obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia será confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad y no son reconocidos porque no es probable que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación. Además, el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente fiabilidad.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS

La Compañía decidieron no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2015:

Notas a los estados financieros (continuación)

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|--|----------------------------|
| NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 27 Estados financieros consolidados - Método de la participación | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un Inversor y su asociada o joint venture | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros - Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 34: Reporte financiero interino | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicando la excepción de consolidación | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes | 1 de enero de 2017 |
| NIIF 9 Instrumentos financieros | 1 de enero de 2018 |

La Compañía están en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros consolidados, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros consolidados.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conformaban de la siguiente manera:

| | 2015 | | 2014 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 1,281,720 | - | 1,124,112 | - |
| Deudores comerciales, neto | 19,413,463 | - | 20,295,132 | - |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 478,300 | - | 499,326 | - |
| Activos financieros medidos al valor razonable | - | - | - | - |
| Activos financieros mantenidos para la venta | 4,000 | 31,760 | 4,000 | 72,957 |
| Total activos financieros | <u>21,177,483</u> | <u>31,760</u> | <u>21,922,510</u> | <u>72,957</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Obligaciones financieras | 31,111,860 | 13,856,715 | 30,995,664 | 21,319,652 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 25,166,220 | - | 19,137,579 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 722,793 | - | 1,183,575 | - |
| Total pasivos financieros | <u>57,000,873</u> | <u>13,856,715</u> | <u>51,317,818</u> | <u>21,319,652</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, compañías relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

| | | 31 de diciembre de | |
|------------------------|-----|--------------------|------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Caja | (1) | 2,669 | 1,954 |
| Bancos locales | (2) | 1,064,174 | 1,043,162 |
| Bancos del exterior | (2) | 106,556 | 78,986 |
| Inversiones temporales | (3) | 108,330 | - |
| | | <u>1,281,720</u> | <u>1,124,112</u> |

- (1) Constituye efectivo mantenido al cierre del ejercicio pendiente de depósito en las cuentas corrientes de la Compañía.
- (2) Constituyen cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses sobre saldos en inversiones día a día.
- (3) Corresponde principalmente a una inversión overnight en Banco del Pichincha

8. DEUDORES COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2015 | | |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| | Valor bruto | Provisión Incobrable | Valor neto |
| Deudores por ventas locales | 20,028,181 | 1,330,100 | 18,698,081 |
| Deudores por ventas del exterior | 715,382 | - | 715,382 |
| | <u>20,743,563</u> | <u>1,330,100</u> | <u>19,413,463</u> |
| | 31 de diciembre de 2014 | | |
| | Valor bruto | Provisión Incobrable | Valor neto |
| Deudores por ventas locales | 21,013,056 | 1,381,542 | 19,631,514 |
| Deudores por ventas del exterior | 666,015 | 2,397 | 663,618 |
| | <u>21,679,071</u> | <u>1,383,939</u> | <u>20,295,132</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

| | 31 de diciembre de 2015 | | |
|-------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|
| | <u>Cartera total</u> | <u>Cartera deteriorada</u> | <u>Valor neto</u> |
| Vigente (hasta 90 días) | 12,853,662 | - | 12,853,662 |
| Vencida | | | |
| De 1 a 30 días | 1,145,015 | - | 1,145,015 |
| De 31 a 60 días | 690,751 | - | 690,751 |
| De 61 a 90 días | 455,197 | - | 455,197 |
| De 91 a 120 días | 323,035 | - | 323,035 |
| Más de 120 días | 5,275,683 | (1,330,100) | 3,945,783 |
| | <u>20,743,563</u> | <u>(1,330,100)</u> | <u>19,413,463</u> |

| | 31 de diciembre de 2014 | | |
|-------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|
| | <u>Cartera total</u> | <u>Cartera deteriorada</u> | <u>Valor neto</u> |
| Vigente (hasta 90 días) | 15,178,141 | - | 15,178,141 |
| Vencida | | | |
| De 1 a 30 días | 968,692 | - | 968,692 |
| De 31 a 60 días | 288,830 | - | 288,830 |
| De 61 a 90 días | 291,777 | - | 291,777 |
| De 91 a 120 días | 240,825 | (1,435) | 239,390 |
| Más de 120 días | 4,710,806 | (1,362,504) | 3,328,302 |
| | <u>21,679,071</u> | <u>(1,363,939)</u> | <u>20,295,132</u> |

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-----------------|--------------------|------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Saldo al inicio | 1,383,939 | 1,564,713 |
| Más (menos): | | |
| Bajas, netas | (53,839) | (180,774) |
| Saldo al final | <u>1,330,100</u> | <u>1,383,939</u> |

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| Sociedad | Saldo inicial | Venta inventario | Venta servicios | Cobros | Saldo final 31-12-2015 |
|------------------------------|----------------|------------------|-----------------|--------------------|------------------------|
| Acería del Ecuador CA Adelca | 429,846 | 1,905,720 | - | (1,922,374) | 413,192 |
| Forjahierro S.A. | 5,846 | 12,261 | 16,512 | (25,264) | 8,358 |
| Metalquality Ecuador S.A. | 36,659 | 335,660 | 57,606 | (374,976) | 54,960 |
| Ricardo Kohn | 190 | - | - | (190) | - |
| Pedro Kohn | - | - | - | - | - |
| Hidroeléctrica Perlabi | 26,825 | - | - | (26,825) | - |
| Henry Yandún | - | 1,781 | - | - | 1,781 |
| Total | 499,366 | 2,255,445 | 73,118 | (2,349,629) | 478,300 |

| Sociedad | Saldo inicial | Venta inventario | Venta servicios | Cobros | Saldo final 31-12-2014 |
|--------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|--------------------|------------------------|
| Acería del Ecuador CA Adelca | 134,693 | 1,385,789 | - | (1,090,635) | 429,846 |
| Forjahierro S.A. | 6,526 | 65,853 | - | (66,534) | 5,845 |
| Metalquality Ecuador S.A. | 36,986 | 352,714 | - | (353,041) | 36,659 |
| Ricardo Kohn | 609 | - | - | (418) | 191 |
| Pedro Kohn | 2,182 | - | - | (2,182) | - |
| Hidroeléctrica Perlabi | 26,825 | - | - | - | 26,825 |
| Henry Yandún | 9,000 | - | 1,064 | (10,054) | - |
| Otros (error en asignación contable) | 12,089 | - | - | (12,089) | - |
| Total | 228,910 | 1,804,355 | 1,064 | (1,534,963) | 499,366 |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| Sociedad | Saldo inicial | Compra inventario | Compra servicios | Pagos | Saldo final 31-12-2015 |
|--------------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------------|
| Acería del Ecuador CA Adelca | 19,028 | 162,770 | - | 361,819 | 543,617 |
| Forjahierro S.A. | 2,784 | 5,460 | - | 41,934 | 50,198 |
| Metalquality Ecuador S.A. | 67,230 | 695,498 | 8,245 | (662,799) | 118,174 |
| Pedro Kohn Topfer | 7,360 | - | - | 3,424 | 10,804 |
| Ricardo David Kohn Dettel | - | - | - | - | - |
| Francisco Javier Yandún Lamíño | 112 | - | 4,432 | (4,544) | - |
| Henry Javier Yandún Cárdenas | 1,087,041 | - | 21,975 | (1,109,016) | - |
| Total | 1,183,575 | 863,748 | 34,652 | (1,369,182) | 722,793 |

Notas a los estados financieros (continuación)

| Sociedad | Saldo Inicial | Compra Inventario | Compra servicios | Pagos | Saldo final 31-12-2014 |
|--------------------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|------------------------|
| Acería del Ecuador CA Adela | 59,214 | 182,040 | - | (222,226) | 19,028 |
| Forjabierro S.A. | 1,581 | 1,524 | - | (321) | 2,784 |
| Metalquality Ecuador S.A. | 46,180 | 609,423 | - | (588,373) | 67,230 |
| Pedro Kohn Topfer | - | - | - | 7,380 | 7,380 |
| Ricardo David Kohn Deitel | 12,152 | - | - | (12,152) | - |
| Francisco Javier Yandún Lamíño | 112 | - | 6,106 | (6,106) | 112 |
| Henry Javier Yandún Cárdenas | 76 | - | 40,618 | 1,046,347 | 1,087,041 |
| Total | 119,315 | 792,987 | 46,724 | 224,549 | 1,163,575 |

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales a entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro para este rubro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

| | 31 de diciembre de | |
|----------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Sueldo y beneficios de empleados | 1,385,686 | 1,382,365 |
| Beneficios laborales largo plazo | 163,347 | 74,978 |
| | <u>1,552,033</u> | <u>1,457,343</u> |

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de | |
|--|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Otras cuentas por cobrar (1) | 4,861,445 | 1,125,466 |
| Deudores varios | 98,792 | 198,348 |
| | <u>4,960,237</u> | <u>1,323,812</u> |
| Otras cuentas por cobrar largo plazo (2) | 222,545 | 206,326 |

Notas a los estados financieros (continuación)

- Al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente a la provisión de impuesto a la salida de divisas (ISD) que será considerada como crédito tributario de impuesto a la renta al momento de su pago por 790,854, saldo por cobrar de la venta de un inmueble por 1,000,000, y valor aprobado por el Servicio de Rentas Internas según resoluciones con número No.117012015RDEV242560 y No.117012015RDEV239901 por 1,763,534 y 889,271 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a la provisión de ISD que será considerada como crédito tributario de impuesto a la renta al momento de su pago.
- Constituye principalmente un anticipo entregado al proveedor del exterior Puma por 558,168 para la compra de mercadería. El proveedor fue declarado en concordato y por tal motivo la provisión acumulada por deterioro de esta cuenta es de 426,655 y 379,211 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Producto terminado | 12,173,153 | 12,824,395 |
| Producción en proceso | 29,653 | 247,220 |
| Materias primas | 22,449,655 | 26,861,493 |
| Repuestos y suministros | 3,107,494 | 3,527,260 |
| En tránsito | 8,148,034 | 5,945,504 |
| Menos- Estimación para obsolescencia y lento movimiento | (531,114) | (367,448) |
| | <u>45,376,925</u> | <u>49,038,424</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ciertos inventarios se encuentran garantizando obligaciones financieras (ver nota 27).

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-----------------|--------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo al inicio | 367,448 | 462,204 |
| Más (menos): | | |
| Adiciones | 236,454 | 292,061 |
| Bajas | (72,788) | (376,817) |
| Saldo al final | <u>531,114</u> | <u>367,448</u> |

12. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Por cobrar | | |
| Crédito tributado IVA (1) | 486,583 | 317,188 |
| Retenciones impuesto a la salida de divisas (ISD) (2) | 1,814,264 | 4,023,864 |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (3) | 1,259,608 | 2,269,332 |
| Anticipo impuesto a la renta | 9,148 | 12,164 |
| | <u>3,569,604</u> | <u>6,622,548</u> |
| Por pagar | | |
| IVA por pagar | 46,540 | 45,924 |
| Retenciones en la fuente de IVA | 71,129 | 70,852 |
| Retenciones en la fuente de renta | 120,071 | 68,035 |
| | <u>237,740</u> | <u>184,811</u> |

- (1) Constituye crédito tributario generado por Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en adquisición de bienes y servicios realizados por el Grupo, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en ventas.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a retenciones en la fuente de ISD del año que se encuentra en trámite de reclamo a cargo de los asesores legales, de acuerdo con el criterio de la administración y de sus asesores legales estos valores son recuperables.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde al crédito tributario de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta de años anteriores solicitados para devolución de impuesto a la renta por pago en exceso.

13. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2015 | | |
|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
| | Costo histórico | Depreciación Acumulada | Activo neto |
| Terrenos | 9,521,626 | - | 9,521,626 |
| Edificios | 14,828,239 | (1,326,928) | 13,501,311 |
| Maquinaria y equipo | 26,813,730 | (6,500,325) | 20,313,405 |
| Muebles y enseres | 441,163 | (290,353) | 150,810 |
| Vehículos | 384,356 | (253,269) | 111,087 |
| Equipos de computación | 424,428 | (177,550) | 246,878 |
| Equipos de seguridad | 165,760 | (98,693) | 69,067 |
| Proyectos en curso (1) | 3,076,444 | - | 3,076,444 |
| | <u>55,635,746</u> | <u>(8,645,116)</u> | <u>46,990,630</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 cierta propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran garantizando obligaciones financieras (ver nota 27)

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 31 de diciembre de 2014 | | |
|------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|
| | Costo histórico | Depreciación acumulada | Activo neto |
| Terrenos | 9,628,203 | - | 9,628,203 |
| Edificios | 10,313,620 | (1,188,328) | 9,130,294 |
| Maquinaria y equipo | 24,655,603 | (5,820,668) | 18,835,035 |
| Muebles y enseres | 405,231 | (294,291) | 120,940 |
| Vehículos | 375,325 | (160,977) | 214,348 |
| Equipos de computación | 355,093 | (223,670) | 131,423 |
| Equipos de seguridad | 143,750 | (75,091) | 68,659 |
| Proyectos en curso (1) | 7,665,687 | - | 7,665,687 |
| | <u>58,647,512</u> | <u>(7,752,923)</u> | <u>45,794,589</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo mantiene 3,076,444 y 7,665,687, respectivamente como proyectos en curso, los mismos que se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Adecuamiento de máquinas (1) | 1,461,026 | 932,790 |
| Instalaciones planta Industrial (2) | 1,191,401 | 6,466,153 |
| Otros (3) | 424,017 | 266,744 |
| | <u>3,076,444</u> | <u>7,665,687</u> |

(1) Constituye el costo de maquinaria y otros cargos necesarios para la puesta en operación de dicha maquinaria.

(2) Corresponde principalmente a cargos realizados para la construcción de planta Petdllos en el cantón Nobol.

(3) Corresponden a costos de equipos y servicios necesarios para el funcionamiento de un sistema electrónico de control de inventarios y activos fijos.

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Costo | | | | | | | Total | |
|----------------------------------|-----------|-------------|---------------------|-------------------|---------------------|-----------|----------------------|--------------|--------------------|
| | Terrenos | Edificios | Mobiliario y equipo | Muebles y enseres | Equipos computación | Vehículos | Equipos de Seguridad | | Proyectos en curso |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 9,628,203 | 9,316,424 | 14,678,563 | 386,106 | 333,935 | 313,106 | 132,514 | 4,023,282 | 38,981,181 |
| Adiciones (1) | - | 41,842 | 614,045 | 50,068 | 21,168 | 82,220 | 11,236 | 14,617,008 | 16,217,576 |
| Bajas y ventas | - | - | (28,541) | - | - | - | - | - | (28,541) |
| Transferencias | - | 950,354 | 9,501,546 | - | - | - | - | (10,974,004) | (322,704) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 9,628,203 | 10,318,620 | 24,665,603 | 405,231 | 355,093 | 376,326 | 143,760 | 7,865,687 | 53,547,512 |
| Adiciones (1) | - | 15,170 | 592,248 | 33,174 | 15,353 | 76,876 | 22,010 | 6,413,432 | 7,108,272 |
| Bajas y ventas | (544,369) | (1,637,008) | (216,220) | - | (6,080) | (27,779) | - | - | (2,430,460) |
| Transferencias | 497,782 | 6,331,418 | 1,781,089 | 2,768 | - | - | - | (11,002,675) | (2,640,578) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 9,621,626 | 14,328,239 | 26,813,730 | 441,163 | 384,368 | 424,428 | 165,780 | 3,076,444 | 55,636,746 |

Depreciación

| | Equipos de Depreciación | | | | | Total |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|------------------------|-----------|-------------|
| | Edificios | Mobiliario y equipo | Muebles y enseres | Equipos de computación | Vehículos | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | (912,216) | (4,948,178) | (218,653) | (191,713) | (134,617) | (6,399,330) |
| Adiciones | (278,111) | (986,715) | (67,438) | (31,957) | (20,360) | (1,417,918) |
| Bajas y ventas | - | 24,325 | - | - | - | 24,325 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | (1,188,326) | (5,820,668) | (284,291) | (223,676) | (150,977) | (7,752,923) |
| Adiciones | (318,406) | (708,253) | (28,184) | (30,877) | (26,452) | (1,132,574) |
| Bajas y ventas | 177,804 | 29,488 | 20,122 | 1,078 | 11,878 | 240,379 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | (1,326,920) | (6,500,325) | (290,363) | (263,269) | (177,550) | (8,646,118) |

Notas a los estados financieros (continuación)

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los movimientos de las propiedades de inversión son como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|--------------------|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo al inicio | 1,420,757 | 783,869 |
| (+) Adiciones | - | 69,662 |
| (+) Transferencias | 2,579,916 | 457,168 |
| (*) Revaluos | 91,724 | 110,038 |
| | <u>4,092,396</u> | <u>1,420,757</u> |

Las propiedades de inversión de la Compañía consisten en cuatro propiedades comerciales ubicadas en Santo Domingo, 1 en Ibarra y 2 en Quito (Conjunto Pedro Kohn y ampliación planta industrial). La Administración ha determinado que las propiedades de inversión consisten en dos tipos de activos – terrenos y edificios – basados en su naturaleza, características y riesgos de cada propiedad.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los valores razonables de las propiedades de inversión están basados en las valuaciones realizadas por un perito evaluador acreditado independiente. El perito evaluador es un especialista en la valuación de este tipo de propiedades de inversión. Para la valuación de estas propiedades se utilizaron los métodos de mercado y el método de costo de reposición. La utilidad generada por estas propiedades de inversión es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|--|--------------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ingreso por arrendamiento | 52,008 | 45,300 |
| Gastos operativos directos (incluyendo mantenimiento y reparaciones) | (265) | (296) |
| Utilidad proveniente de propiedades de inversión | <u>51,720</u> | <u>45,064</u> |

La Compañía no tiene obligaciones contractuales para comprar, construir o desarrollar propiedades de inversión o para reparaciones, mantenimientos o mejoras.

15. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de intangibles netos de su amortización es el siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Costo | | |
| Software | 778,609 | 694,873 |
| Amortización acumulada | | |
| Software | (488,994) | (349,298) |
| Activo Intangible neto | <u>289,615</u> | <u>345,575</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento en los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

| | Costo | Amortización acumulada | Costo | Amortización acumulada |
|---------------|---------|---------------------------|---------|---------------------------|
| | 2015 | 2015 | 2014 | 2014 |
| Saldo Inicial | 694,873 | (349,298) | 606,272 | (208,235) |
| Más adiciones | 83,736 | (139,696) | 88,601 | (141,063) |
| Saldo final | 778,609 | (488,994) | 694,873 | (349,298) |

La amortización anual se registra en los gastos administrativos en el Estado de Resultados Integrales.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras de corto y largo plazo se formaban de la siguiente manera:

| | 2015 | | 2014 | |
|-------------|------------|--------------|------------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Capital (i) | 30,810,250 | 13,856,715 | 30,505,637 | 21,319,652 |
| Interés (i) | 501,610 | - | 491,027 | - |
| | 31,111,860 | 13,856,715 | 30,996,664 | 21,319,652 |

(i) El saldo del capital por amortizar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se constituye de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016

| Acreedor | Tasa efectiva | Tasa Nominal | Valor nominal | Costo amortizado | Plazo (en días) | Meses | Cuentas | | | No corriente | | |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|-----------------|---------|-------------|--------------|------------|--------------|---------------|------------|
| | | | | | | | Vencimiento | | Total | Vencimiento | | Total |
| | | | | | | | 2 a 3 meses | 4 a 12 meses | 31.12.2015 | 1 a 5 años | Más de 5 años | 31.12.2016 |
| Pichincha 196577600 | 8,92% | 9,12% | 652,327 | 655,671 | 1800 | 15,871 | 32,006 | 150,482 | 168,429 | 463,896 | - | 463,898 |
| Pichincha 224212801 | 8,50% | 8,68% | 840,000 | 849,155 | 180 | 840,000 | - | - | 240,000 | - | - | - |
| Pichincha 2350547-CD | 8,68% | 8,50% | 1,030,000 | 1,942,160 | 180 | - | 1,900,000 | - | 1,800,000 | - | - | - |
| Pichincha 2387165-01 | 9,15% | 8,95% | 580,000 | 564,192 | 180 | - | - | 580,000 | 560,000 | - | - | - |
| Pichincha 220699201 | 8,65% | 8,50% | 950,000 | 886,150 | 180 | - | - | 960,000 | 860,000 | - | - | - |
| Pichincha 2364377-01 | 8,68% | 8,50% | 950,000 | 966,150 | 180 | - | - | 860,000 | 860,000 | - | - | - |
| Internacional | 8,54% | 8,25% | 450,000 | 450,619 | 1800 | 30,000 | 60,000 | 270,000 | 360,000 | 90,000 | - | 90,000 |
| Internacional | 8,62% | 8,30% | 781,863 | 784,669 | 1800 | 19,252 | 38,904 | 181,859 | 240,015 | 621,949 | - | 621,949 |
| Internacional | 9,08% | 8,70% | 1,104,677 | 1,107,614 | 1800 | 20,848 | 42,163 | 197,411 | 260,413 | 844,203 | - | 844,203 |
| Internacional | 9,08% | 8,70% | 2,222,618 | 2,231,212 | 1800 | 48,881 | 62,654 | 387,896 | 511,421 | 1711,187 | - | 1711,187 |
| Internacional | 9,26% | 8,95% | 635,814 | 635,814 | 180 | - | - | 635,814 | 835,814 | - | - | - |
| Pacifico P40056522 | 8,11% | 7,95% | 1,066,760 | 1,093,179 | 3600 | 48,491 | - | 205,148 | 253,639 | 813,121 | - | 813,121 |
| Pacifico P40065693 | 8,11% | 7,95% | 500,000 | 517,960 | 3600 | - | - | - | - | 321,429 | 178,571 | 600,000 |
| Pacifico P40068013 | 8,11% | 7,95% | 1,770,000 | 1,782,904 | 3600 | - | - | - | - | 1137,867 | 632,143 | 1770,000 |
| Pacifico P40070142 | 8,19% | 7,95% | 1,260,000 | 1,303,092 | 1800 | - | 208,333 | 626,000 | 833,333 | 416,667 | - | 416,667 |
| Pacifico P40086693 | 8,11% | 7,95% | 1,201,900 | 1,303,092 | 3600 | - | - | - | - | 733,149 | 549,857 | 1283,000 |
| Pacifico P40071489 | 8,19% | 7,95% | 548,425 | 564,223 | 1080 | - | 79,776 | 239,325 | 319,100 | 239,325 | - | 239,326 |
| Citibank 1 | 9,02% | 9,33% | 2,180,000 | 2,199,394 | 90 | - | 2,180,000 | - | 2,180,000 | - | - | - |
| Diners1 | 8,10% | 8,10% | 1,802,074 | 1,804,497 | 1098 | 141,743 | 292,424 | 1383,707 | 1,602,874 | - | - | - |
| Produbancb 1C102251328300 | 8,33% | 8,96% | 665,418 | 950,737 | 1800 | 21,454 | 48,503 | 253,903 | 326,560 | 628,855 | - | 628,856 |
| Guayaquil 248689 | 8,38% | 8,60% | 37,882 | 38,104 | 1800 | 2,188 | 15,294 | 15,317 | 37,691 | - | - | - |
| Guayaquil 254819 | 8,64% | 8,50% | 127,478 | 126,234 | 1800 | 16,678 | 31,375 | 30,527 | 127,478 | - | - | - |
| Guayaquil 241183 | 8,57% | 8,25% | 100,358 | 101,439 | 1080 | 5,640 | 11,368 | 53,007 | 60,365 | 30,903 | - | 30,903 |
| BGR 454461-00 | 9,25% | 8,95% | 89,340 | 89,245 | 1800 | - | 5,946 | 17,080 | 22,628 | 66,863 | - | 66,863 |
| Capital Bank 1 | 6,50% | 6,50% | 62,763 | 69,035 | 180 | 62,763 | - | - | 62,763 | - | - | - |
| Capital Bank 2 | 6,60% | 6,60% | 165,628 | 166,169 | 180 | - | 165,628 | - | 165,628 | - | - | - |

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015

| | Acreedor | Tasa efectiva | Tasa Nominal | Valor nominal | Costo amortizado | Plazo (en días) | Corriente | | | | No corriente | | |
|----------------------------|----------|---------------|--------------|---------------|------------------|-----------------|-------------|--------------|--------------|-------------------------|--------------|---------------|----------------------------|
| | | | | | | | Vencimiento | | Total | | Vencimiento | | Total |
| | | | | | | | Hasta 1 mes | 2 a 12 meses | 3 a 12 meses | Corriente al 31.12.2015 | 1 a 5 años | Más de 5 años | Ho corriente al 31.12.2015 |
| Capital Bank 3 | | 6,50% | 604,320 | 809,357 | 180 | - | - | 804,320 | - | - | - | - | - |
| CFN-1 | | 9,00% | 025,000 | 550,990 | 180 | 625,300 | - | - | 625,300 | - | - | - | - |
| CFN-2 | | 0,00% | 625,000 | 648,239 | 180 | - | 625,000 | - | 625,000 | - | - | - | - |
| CFN-3 | | 9,00% | 600,000 | 616,201 | 180 | - | - | 600,000 | 600,000 | - | - | - | - |
| CFN-4 | | 9,00% | 600,000 | 611,201 | 180 | - | - | 600,000 | 600,000 | - | - | - | - |
| CFN-5 | | 9,00% | 600,000 | 609,100 | 180 | - | - | 600,000 | 600,000 | - | - | - | - |
| CFN-6 | | 9,00% | 150,000 | 151,544 | 180 | - | - | 150,000 | 150,000 | - | - | - | - |
| BFP | | 7,25% | 1,400,000 | 1,424,529 | 180 | - | - | 1,400,000 | 1,400,000 | - | - | - | - |
| Pichincha 2292263-01 | | 9% | 419,000 | 421,275 | 180 | - | - | 419,000 | 419,000 | - | - | - | - |
| Pichincha 2296314-02 | | 9% | 1,634,000 | 1,640,173 | 180 | - | - | 1,634,000 | 1,634,000 | - | - | - | - |
| Pacifico P40060522 | | 8% | 51,294 | 51,735 | 180 | 3,267 | 5633 | 308,06 | 48,708 | 10,688 | - | 10,688 | |
| Pacifico P40079327 | | 9% | 2,323,977 | 2,344,931 | 1080 | 235,851 | - | 739,819 | 975,659 | 1,347,308 | - | 1,347,308 | |
| Diners | | 8% | 1,809,655 | 1,811,354 | 1080 | 145,019 | 593,128 | 137,1508 | 1,809,655 | - | - | - | |
| Produbanco 10100173194000 | | 9% | 540,416 | 643,000 | 1260 | 26,478 | 74620 | 34,9645 | 459,943 | 60,474 | - | 60,474 | |
| Produbanco 10100194822000 | | 5% | 1,200,762 | 1,201,327 | 1800 | 53,035 | 107234 | 503,061 | 663,330 | 537,431 | - | 537,431 | |
| Produbanco 101000251329000 | | 5% | 956,411 | 960,782 | 1800 | 24,454 | 68503 | 259959 | 328,558 | 628,655 | - | 628,655 | |
| Produbanco | | 9% | 1,420,633 | 1,426,690 | 1600 | - | 80808 | 254944 | 335,610 | 1,065,023 | - | 1,065,023 | |
| Produbanco | | 9% | 800,000 | 812,429 | 1080 | 58,604 | - | 184,687 | 243,291 | 556,710 | - | 556,710 | |
| Guayaquil 254019 | | 5% | 189,524 | 190,422 | 1080 | 11,216 | 22743 | 106163 | 140,147 | 49,379 | - | 49,379 | |
| Guayaquil 244183 | | 8% | 428,998 | 431,050 | 1080 | 18,948 | 38494 | 178746 | 237,188 | 191,809 | - | 191,809 | |
| Capital Bank 1 | | 7% | 283,072 | 283,022 | 180 | 263,072 | - | - | 263,072 | - | - | - | |
| Capital Bank 2 | | 7% | 574,572 | 577,062 | 180 | - | 57,4572 | - | 574,572 | - | - | - | |
| CFN 1 | | 9% | 500,000 | 514,968 | 180 | - | 592003 | - | 500,000 | - | - | - | |
| CFN 2 | | 8% | 500,000 | 509,372 | 180 | - | - | 500,000 | 500,000 | - | - | - | |
| CFN 3 | | 8% | 500,000 | 505,756 | 180 | - | - | 500,000 | 500,000 | - | - | - | |
| CFN 4 | | 8% | 1,260,000 | 1,212,353 | 180 | - | - | 1,200,000 | 1,200,000 | - | - | - | |

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016

| Acreedor | Tasa efectiva | Tasa Nominal | Valor nominal | Costo amortizado | Plazo (en días) | Hasta 1 mes | Corriente | | | | No corriente | | | |
|---------------------------|---------------|--------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|----------------------------|-------|
| | | | | | | | Vencimiento | | Total | | Vencimiento | | Total | |
| | | | | | | | 2 a 3 meses | 4 a 12 meses | 31.12.2016 | Corriente al 31.12.2016 | 1 a 5 años | Más de 5 años | No corriente al 31.12.2016 | Total |
| Banco Financiero del Perú | 7% | 7% | 500,000 | 506,780 | 380 | - | - | 500,000 | 500,000 | - | - | - | - | |
| Banco Interamericano | | | 255,149 | 255,149 | 180 | - | - | 255,149 | 255,149 | - | - | - | - | |
| Total general | | | 44,466,995 | 44,988,575 | | 2,751,146 | 7,565,691 | 20,293,410 | 30,610,250 | 12,495,145 | 1,390,570 | 13,886,715 | | |

Al 31 de diciembre de 2014

| Acreedor | Tasa efectiva | Tasa Nominal | Valor nominal | Costo amortizado | Plazo (en días) | Hasta 1 mes | Corriente | | | | No corriente | | | |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|-----------------|-------------|-------------|--------------|------------|-------------------------|--------------|---------------|----------------------------|-------|
| | | | | | | | Vencimiento | | Total | | Vencimiento | | Total | |
| | | | | | | | 2 a 3 meses | 4 a 12 meses | 31.12.2014 | Corriente al 31.12.2014 | 1 a 5 años | Más de 5 años | No corriente al 31.12.2014 | Total |
| Pichincha 01294870-00 | 8,10% | 8,00% | 283,914 | 284,544 | 1,440 | 25,302 | 50,234 | 208,318 | 283,814 | - | - | - | | |
| Pichincha 01204413-00 | 8,10% | 8,00% | 252,581 | 253,616 | 1,440 | 21,173 | 40,537 | 190,871 | 252,581 | - | - | - | | |
| Pichincha 193577600 | 9,12% | 8,92% | 832,883 | 837,189 | 1,800 | 17,047 | 27,517 | 136,692 | 181,553 | 652,327 | - | 652,327 | | |
| Pichincha | 8,24% | 8,00% | 454,420 | 460,780 | 360 | 151,598 | - | 302,828 | 454,420 | - | - | - | | |
| Pichincha 206976200 | 8,00% | 7,85% | 1,000,000 | 1,037,089 | 180 | 1,000,000 | - | - | 1,000,000 | - | - | - | | |
| Pichincha | 9,24% | 8,00% | 611,203 | 618,080 | 360 | - | 204,141 | 407,062 | 611,203 | - | - | - | | |
| Pichincha | 8,24% | 8,00% | 589,481 | 595,020 | 360 | - | 185,363 | 389,093 | 589,481 | - | - | - | | |
| Pichincha | 8,24% | 8,00% | 231,337 | 234,730 | 260 | - | 77,691 | 163,748 | 231,337 | - | - | - | | |
| Pichincha 211819400 | 8,00% | 7,85% | 2,000,000 | 2,040,122 | 180 | - | 2,000,000 | - | 2,000,000 | - | - | - | | |
| Pichincha 212980600 | 8,00% | 7,85% | 1,000,000 | 1,003,271 | 180 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | - | - | - | | |
| Pichincha 215905000 | 8,00% | 7,85% | 680,000 | 680,786 | 180 | - | - | 680,000 | 680,000 | - | - | - | | |
| Pichincha 218377600 | 8,00% | 7,85% | 1,500,000 | 1,505,233 | 90 | - | 1,500,000 | - | 1,500,000 | - | - | - | | |

Notas a los estados financieros (continuación)

A1 31 de diciembre de 2014

| Acreedor | Tasa efectiva | Tasa Nominal | Valor nominal | Costo amortizado | Plazo (en días) | Cuentos | | | | No corriente | | |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|-----------------|-------------|-------------|--------------|------------|--------------|-------------|-----------------|
| | | | | | | Vencimiento | | | | Total | Vencimiento | No corriente al |
| | | | | | | Hasta 1 mes | 2 a 3 meses | 4 a 12 meses | 31-12-2014 | | | |
| Caja de Valor | - | - | 178,739 | 176,739 | 30 | 178,739 | - | - | 178,739 | - | - | - |
| Internacional | 8,54% | 8,25% | 897,500 | 998,872 | 1,800 | 53,522 | 104,540 | 398,439 | 647,500 | 450,000 | - | 450,000 |
| Internacional | 8,02% | 8,30% | 980,378 | 981,957 | 1,800 | 19,060 | 35,195 | 188,705 | 228,991 | 759,415 | - | 759,415 |
| Internacional | 9,05% | 8,70% | 1,343,487 | 1,345,415 | 1,800 | 20,636 | 38,003 | 180,161 | 238,700 | 1,104,877 | - | 1,104,877 |
| Internacional | 9,00% | 9,70% | 2,899,324 | 2,897,939 | 1,800 | 49,540 | 72,850 | 357,738 | 489,718 | 2,252,618 | - | 2,252,618 |
| Internacional | 8,03% | 7,75% | 827,527 | 827,983 | 360 | 79,111 | 146,985 | 907,561 | 827,527 | - | - | - |
| Pacífico P40069522 | 9,26% | 9,02% | 1,245,587 | 1,271,408 | 3,800 | 59,003 | - | 121,440 | 183,503 | 1,062,083 | - | 1,062,083 |
| Pacífico P40060785 | 8,18% | 7,95% | 625,000 | 633,042 | 720 | - | 317,500 | 307,500 | 625,000 | - | - | - |
| Pacífico P40065983 | 8,11% | 7,96% | 500,000 | 517,367 | 3,800 | - | - | - | - | 250,000 | 250,000 | 500,000 |
| Pacífico P40069913 | 8,11% | 7,95% | 1,770,000 | 1,780,949 | 3,600 | - | - | - | - | 885,000 | 885,000 | 1,770,000 |
| Pacífico P40070142 | 8,18% | 7,85% | 2,291,887 | 2,335,207 | 1,080 | 232,374 | - | 809,293 | 1,041,667 | 1,250,000 | - | 1,250,000 |
| Pacífico P40065893 | 8,11% | 7,85% | 1,289,000 | 1,285,899 | 3,600 | - | - | - | - | 549,858 | 793,143 | 1,282,001 |
| Pacífico P40071469 | 8,10% | 7,95% | 877,525 | 919,074 | 1,080 | - | 102,824 | 218,276 | 319,100 | 558,425 | - | 558,425 |
| Chibank | 0,87% | 6,20% | 3,000,000 | 3,020,187 | 178 | - | - | 3,000,000 | 3,000,000 | - | - | - |
| Chibank | 8,37% | 8,20% | 1,500,000 | 1,545,926 | 180 | - | 1,500,000 | - | 1,500,000 | - | - | - |
| Diners | 0,10% | 8,10% | 3,588,549 | 3,625,052 | 1,080 | 285,854 | 280,345 | 1,249,376 | 1,795,675 | 1,802,874 | - | 1,802,874 |
| Produbanco | 8,30% | 7,72% | 245,892 | 245,879 | 1,080 | 01,832 | 122,878 | 61,582 | 245,892 | - | - | - |
| Produbanco | 0,33% | 8,95% | 1,229,210 | 1,235,028 | 1,800 | 27,385 | 42,058 | 205,375 | 273,789 | 955,411 | - | 955,411 |
| Guayaquil 240083 | 8,30% | 8,50% | 129,746 | 124,485 | 1,800 | 7,487 | 13,742 | 64,625 | 85,854 | 37,882 | - | 37,882 |
| Guayaquil 254918 | 8,84% | 8,50% | 305,398 | 307,337 | 1,800 | 15,453 | 26,387 | 154,088 | 177,920 | 127,478 | - | 127,478 |
| Guayaquil 284182 | 8,57% | 9,60% | 188,350 | 188,155 | 1,050 | 5,924 | 10,741 | 49,227 | 64,292 | 105,858 | - | 105,858 |
| BGR 454451-90 | 2,25% | 8,95% | 109,008 | 110,053 | 1,800 | - | 5,582 | 15,036 | 20,619 | 88,268 | - | 88,268 |
| Capital Bank 1 | 6,50% | 6,50% | 278,997 | 282,425 | 180 | 278,997 | - | - | 278,997 | - | - | - |
| Capital Bank 2 | 6,50% | 6,50% | 560,453 | 581,468 | 180 | 560,453 | - | - | 560,453 | - | - | - |

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014

| Acreedor | Tasa efectiva | Tasa Nominal | Valor nominal | Costo amortizado | Plazo (en días) | Corriente | | | | No corriente | | | |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|-----------------|-------------|--------------|------------|------------|---------------|------------|-------|--|
| | | | | | | Vencimiento | | | | Total | | Total | |
| | | | | | | 2 a 3 meses | 4 a 12 meses | 31.12.2014 | 1 a 6 años | Más de 5 años | 31.12.2014 | | |
| Capital Bank 3 | 6,50% | | 206,530 | 209,480 | 180 | 206,530 | - | 206,530 | - | - | - | | |
| Capital Bank 4 | 6,50% | | 395,452 | 396,349 | 180 | 395,452 | - | 395,452 | - | - | - | | |
| Capital Bank 5 | 6,50% | | 388,544 | 391,757 | 180 | - | 286,944 | 388,944 | - | - | - | | |
| Capital Bank 6 | 6,50% | | 678,594 | 683,491 | 180 | - | 678,594 | 678,594 | - | - | - | | |
| Pichincha 2088968-00 | 8% | | 346,074 | 350,743 | - | - | 346,074 | - | - | - | - | | |
| Pichincha 2177785-40 | 8% | | 500,000 | 502,290 | - | - | 500,000 | 600,000 | - | - | - | | |
| Pichincha 2188968-00 | 8% | | 2,000,000 | 2,010,459 | 21,800 | - | - | 2,000,000 | - | - | - | | |
| Pichincha Cadena de Valor | - | | 89,772 | 89,772 | 30 | 89,772 | - | 89,772 | - | - | - | | |
| Pacific P40083522 | 8% | | 88,912 | 89,534 | 21,800 | 9,649 | 5,904 | 20,001 | 37,554 | 61,358 | 51,358 | | |
| Diners1 | 9% | | 3,604,640 | 3,633,415 | 1,080 | 289,816 | 280,822 | 1,244,355 | 1,794,993 | 1,400,655 | 1,802,655 | | |
| Produbanco 10100173184000 | 6% | | 983,385 | 986,669 | 1,800 | 36,383 | 67,059 | 320,023 | 423,486 | 589,910 | 538,910 | | |
| Produbanco 1010018492000 | 9% | | 1,855,422 | 1,868,029 | 1,800 | 55,840 | 94,261 | 503,509 | 664,680 | 1,200,762 | 1,260,762 | | |
| Produbanco 10163251289000 | 9% | | 1,229,210 | 1,235,927 | 1,300 | 26,055 | 42,459 | 204,485 | 273,739 | 959,411 | 955,411 | | |
| Produbanco Guayaquil 246855 | 9% | | 1,726,822 | 1,732,422 | 1,300 | - | 77,733 | 230,510 | 308,243 | 1,418,579 | 1,418,579 | | |
| Guayaquil 264918 | 9% | | 189,857 | 191,664 | 1,080 | 16,272 | 28,938 | 136,449 | 183,657 | - | - | | |
| Guayaquil 244183 | 8% | | 318,484 | 318,087 | 1,080 | 10,770 | 20,732 | 97,458 | 128,970 | 189,624 | 180,524 | | |
| Capital Bank 1 | 7% | | 646,748 | 648,811 | 1,860 | 17,388 | 35,350 | 165,002 | 217,751 | 428,597 | 428,597 | | |
| Total general | | | 51,925,299 | 52,316,310 | - | 4,283,028 | 7,875,310 | 19,346,389 | 30,505,537 | 18,451,609 | 1,668,143 | | |
| | | | | | | | | | | | 21,379,652 | | |

Notas a los estados financieros (continuación)

17. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de | |
|----------------------------|--------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Acreedores comerciales (1) | 29,566,804 | 17,822,178 |
| Provisiones (2) | 1,381,977 | 1,028,324 |
| Otros | 217,440 | 287,078 |
| | <u>25,166,220</u> | <u>19,137,580</u> |

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales y del exterior. El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía en lo que se relaciona con proveedores locales se ubica en un rango entre 45 y 60 días, en proveedores del exterior, se utiliza un plazo promedio entre 90 y 120 días.
- (2) Incluye provisiones para pagos realizados durante los años 2015 y 2014 respectivamente, correspondientes a cargos por importaciones que se encuentran en tránsito a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.

18. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden principalmente al siguiente detalle:

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Pontificia Universidad Católica del Ecuador | 770,989 | 770,959 |
| Sinohydro Corporation | 134,888 | 503,350 |
| Industrias Lacteas Tool S.A. | 679,384 | 620,000 |
| Ripondiv Construcciones Cívicas Cía. Ltda. | 246,572 | - |
| Ecuacorriente S.A. | 799,948 | - |
| Sevilla Y Martínez Ingenieros C.A. | 263,624 | - |
| China Carne Engineering Co. Ltd. | 158,444 | - |
| Construcciones Klaere | 150,000 | - |
| Tecnica General De Construcciones | - | 268,490 |
| Tecnomec S.A. | - | 162,658 |
| Consorcio Hemivías | - | 161,266 |
| Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Platinum Plaza | - | 144,749 |
| Acciona Infraestructuras S.A. | - | 227,235 |
| Otros menores (1) | 1,028,951 | 1,654,362 |
| Total anticipos recibidos | <u>4,227,828</u> | <u>4,533,299</u> |

1. Corresponde a saldos, individualmente, menores a 100 mil dólares de aproximadamente 250 clientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de | |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Participación a trabajadores | 883,169 | 1,306,430 |
| Décimo tercer sueldo | 34,696 | 37,630 |
| Décimo cuarto sueldo | 100,124 | 95,850 |
| Vacaciones | 357,374 | 328,468 |
| Total provisiones | 1,375,363 | 1,768,378 |
| Remisa por pagar | 11,150 | 112,782 |
| Otros | - | 3,517 |
| | 1,386,513 | 1,884,677 |

Durante el año 2015, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

| | Saldo 31.12.14 | Provisión | Pago | Saldo 31.12.15 |
|------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Participación a trabajadores | 1,306,430 | 883,169 | (1,306,430) | 883,169 |
| Décimo tercer sueldo | 37,630 | 415,070 | (418,004) | 34,696 |
| Décimo cuarto sueldo | 95,850 | 173,960 | (169,686) | 100,124 |
| Vacaciones | 328,468 | 255,163 | (226,277) | 357,374 |
| | 1,768,378 | 1,727,392 | (2,120,397) | 1,375,363 |

Durante el año 2014, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

| | Saldo 31.12.13 | Provisión | Pago | Saldo 31.12.14 |
|------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Participación a trabajadores | 1,817,697 | 1,306,430 | (1,817,697) | 1,306,430 |
| Décimo tercer sueldo | 37,900 | 418,956 | (419,226) | 37,630 |
| Décimo cuarto sueldo | 82,471 | 172,460 | (159,081) | 95,850 |
| Vacaciones | 302,732 | 177,715 | (151,979) | 328,468 |
| | 2,240,800 | 2,075,561 | (2,547,983) | 1,768,378 |

b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 31 de diciembre de | |
|--|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Provisión para jubilación patronal (i) | 1,698,980 | 1,707,388 |
| Desahucio (ii) | 506,136 | 474,094 |
| | <u>2,205,116</u> | <u>2,181,482</u> |

(i) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieron cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | 1,707,389 | 1,520,720 |
| Costo laboral por servicios actuales | 191,779 | 213,422 |
| Costo financiero | 104,957 | 100,845 |
| Pérdida (ganancia) actuarial | (246,787) | (41,749) |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | (58,358) | (35,950) |
| | <u>1,698,980</u> | <u>1,707,388</u> |

(ii) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 31 de diciembre de | |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | 474,095 | 498,821 |
| Costo laboral por servicios actuales | 58,616 | 53,552 |
| Costo financiero | 30,175 | 33,966 |
| Pérdida actuarial | (7,660) | 12,235 |
| Beneficios pagados | (49,090) | (124,479) |
| | <u>506,136</u> | <u>474,094</u> |

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Tasa de descuento | 6,31% | 6,54% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3% | 3% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2% | 3% |
| Tabla de mortalidad e invalidez | Tabla IESS 2002 | Tabla IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 27,16% | 27,16% |
| Vida Laboral Promedio Remanente | 8,1 | 8,1 |

La sensibilidad de las tasas para el año 2015 es como sigue:

| Variación | Tasa | Jubilación patronal | Desahucio |
|-----------|---------------------|---------------------|-----------|
| 5% | Descuento | 15,922 | 12,735 |
| +5% | Descuento | (1,751) | (7,981) |
| 5% | Incremento salarial | 120,187 | 45,255 |
| -5% | Incremento salarial | (108,451) | (40,609) |

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

20. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los ingresos diferidos corresponden principalmente:

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2016 | 2014 |
| Inventario facturado pendiente de entrega | <u>799,692</u> | <u>1,525,468</u> |

El movimiento de la partida al final de 2015 y 2014, es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo Inicial | 1,525,468 | 1,346,379 |
| Producto entregado | (1,525,468) | (1,346,379) |
| Inventario facturado pendiente de entrega | 799,692 | 1,525,468 |
| Saldo final | 799,692 | 1,525,468 |

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|--|-----------------|-----------|
| | 2015 | 2014 |
| Impuesto a la renta corriente | 1,241,573 | 1,549,179 |
| Impuesto a la renta diferido: | | |
| Efecto por origen y reverso de diferencias temporarias | (175,409) | 53,830 |
| Impuesto a la renta | 1,066,264 | 1,603,009 |

b) La conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se realizó por separado, debido a que cada Compañía tributa en función a sus resultados individuales.

(i) Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable de las Compañías ecuatorianas Cubiertas del Ecuador S.A., y Conduit del Ecuador S.A., fue como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 4,776,766 | 7,403,105 |
| Más (menos): | | |
| Gastos no deducibles (1) | 2,140,258 | 783,502 |
| Ingresos exentos | (1,871,931) | - |
| Amortización de pérdidas tributarias | - | (459,684) |
| Otras deducciones | (509,528) | (1,231) |
| Utilidad gravable | 4,535,563 | 7,725,692 |
| Con la tasa del 22% | 4,292,717 | 5,725,692 |
| Con la tasa del 25% | 242,846 | - |
| Con tasa de 12% por reinversión parcial de las utilidades | - | 2,000,000 |
| Impuesto a la renta causado | 886,006 | 1,196,261 |
| Impuesto a la renta mínimo Conduit del Ecuador | 355,384 | 350,993 |
| Menos- Anticipos del año, ISD y retenciones | (4,231,022) | (7,705,919) |
| Crédito tributario (Ver nota 12) | (2,989,632) | (6,158,685) |

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable de la Compañía chilena Comercializadora e Importadora Ecoaceros SpA es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|----------|
| | 2015 | 2014 |
| Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta | (450) | 512,722 |
| Impuesto a la renta causado | - | - |
| Menos- Anticipos de Impuesto a la renta | (9,148) | (12,164) |
| Crédito tributario (Ver Nota 12) | (9,148) | (12,164) |

(iii) Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable de la Compañía colombiana Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.S., es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|-----------|
| | 2015 | 2014 |
| Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta | (265,421) | 185,454 |
| Impuesto a la renta causado | (282) | (1,925) |
| Menos- Anticipos de Impuesto a la renta | (84,524) | (136,457) |
| Crédito tributario (Ver Nota 12) | 84,242 | 134,532 |

c) *Impuesto a la renta diferido*

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

| | Estado de situación financiera | | Estado de resultados | |
|--|--------------------------------|-------------|-----------------------|----------|
| | Al 31 de diciembre de | | Al 31 de diciembre de | |
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| <i>Diferencias Temporales:</i> | | | | |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro | - | 35,315 | (35,315) | (14,766) |
| Valor neto de realización | 116,845 | 58,170 | 58,676 | (43,516) |
| Propiedades, planta y equipo | - | - | - | (30,019) |
| Jubilación patronal de empleados de más de 10 años deducible cuando cumple los límites legales | - | 60,759 | (60,759) | 995 |
| Pérdida tributaria | 178,134 | 184,640 | 21,359 | (65,858) |
| Propiedades, planta y equipo | (842,612) | (1,033,960) | 191,448 | 99,334 |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados | (547,533) | (695,076) | 175,409 | (53,830) |

Una reconciliación de la Compañía, entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 31 de diciembre de | |
|---|--------------------|-----------|
| | 2015 | 2014 |
| Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta | 4,359,172 | 6,704,932 |
| Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (22.18% y 22%) | 966,664 | 1,475,055 |
| Ajustes por diferencias permanentes | 99,400 | 127,924 |
| Impuesto a la renta reconocido en resultados | 1,066,264 | 1,603,009 |

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales.

d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta - Legislación ecuatoriana

(i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre el 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueran aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía determinó el impuesto a la renta para la porción equivalente al accionista Satifer LLC (domiciliado en paraíso fiscal y dueño del 6.08% de las acciones) a la tasa del 25%, el remanente fue calculado al 22%.

(iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

(v) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentas de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural

residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de *informar sobre su composición accionaria* se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(vi) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

(vii) Enajenación de acciones y participaciones

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(viii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas

correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciadas.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 6 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(ix) Reformas tributarias»

El 13 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

En adición, se realizaron principalmente las siguientes reformas:

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno – LRTI-
Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno – RALRTI-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 847 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

- Precios de transferencia

El 29 de mayo de 2015 se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 emitida por la Directora General del Servicio de Rentas Internas (SRI), que contempla principalmente, lo siguiente:

- Se amplía el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (AOPR) y del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT).
- En adelante, el contenido del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) se definirá en una ficha técnica que estará disponible en la web del Servicio de Rentas Internas. El Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) debe adjuntar sus papeles de trabajo en formato digital.
- Incremento en el monto del umbral de transacciones que obligan a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) al Servicio de Rentas Internas.
- Se reduce el tipo de operaciones que se agregan para la base de cálculo de los umbrales de
- obligatoriedad.
- Se especifican los casos en los cuales las transacciones con partes locales deben ser parte del cálculo de los umbrales.
- Se limita a las comparaciones que incluyan información de varios años.

Al 31 de diciembre 2015 los montos de transacciones con partes relacionadas no superan los límites establecidos por la normativa tributaria para la elaboración del anexo o informe de precios de transferencia

- e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta - Legislación chilena

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de

Notas a los estados financieros (continuación)

impuestos de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas chilenas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos régimen tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir de año 2017.

Esta norma señala que para el año 2014, la tasa de Impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será del 22.5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el sistema de renta atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 22.5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributará con tasa del 27%.

f) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta - Legislación colombiana

La base de cálculo para el impuesto a la renta es el 3% del patrimonio liquidado y sobre este valor se obtiene el 25% que corresponde el gasto impuesto a la renta del año 2015 y el 9% del gasto impuesto equidad cree.

22. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital emitido estaba constituido por 31,495,604 acciones ordinarias nominales respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un dólar) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

| Nombre de accionista | Número de acciones 2015 | % Participación 2015 | Número de acciones 2014 | % Participación 2014 |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| Avellán Arteta Felipe Xavier | 10,893,619 | 34,59% | 10,198,119 | 34,58% |
| Avellán Cobo Daniela | 79,199 | 0,25% | 75,399 | 0,26% |
| Avellán Cobo María Gabriela | 79,199 | 0,25% | 75,399 | 0,26% |
| Avellán Cobo Monica | 79,199 | 0,25% | 75,399 | 0,26% |
| Best Trading Asesores SA | 679,518 | 2,16% | 636,318 | 2,16% |
| Kohn Parker David Camilo | 957,095 | 3,04% | 896,295 | 3,04% |
| Kohn Parker Jonathan Warren | 957,095 | 3,04% | 896,295 | 3,04% |
| Kohn Topfer Juan Daniel | 2,422,479 | 7,69% | 2,268,679 | 7,69% |
| Management Creative Asesores SA | 679,518 | 2,16% | 636,318 | 2,16% |
| Orellana Promotora De Inversiones SA | 1,443,085 | 4,58% | 1,351,485 | 4,58% |
| Roca Del Salto Vicente Ramón | 180,378 | 0,57% | 169,979 | 0,57% |
| Sabfer LLC | 1,914,203 | 6,08% | 1,792,603 | 6,08% |
| Yandún Cárdenas Henry Javier | 7,859,912 | 24,96% | 10,385,078 | 35,21% |
| Yandún Ochoa Henry José | 3,015,290 | 9,57% | 17,293 | 0,06% |
| Yandún Ochoa Andrea Isabel | 255,914 | 0,81% | 21,945 | 0,07% |
| Total | 31,495,604 | 100% | 29,495,604 | 100% |

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC/JCI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron 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 hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

d) Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebradas con fecha 29 de mayo de 2014, se aprobó el pago de dividendos por la suma de 2,501,680, correspondiente al total del resultado del año 2013 una vez descontada la reserva legal y el valor a reinvertir.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas de Conduit del Ecuador S.A. (participada) celebrada con fecha 31 de marzo de 2014, se aprobó el pago de dividendos por la suma de 1,546,512, correspondiente al 100% del resultado del año 2013 una vez descontada la reserva legal.

e) Aumento de capital

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 29 de mayo de 2014 se aprobó el aumento de capital por 2,900,000 a través de utilidades del ejercicio del año 2013 y aporte en numerario por 10, este aumento de capital fue inscrito en el registro mercantil el 17 de noviembre de 2014.

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 9 de abril de 2015 se aprobó el aumento de capital por 2,000,000 a través de utilidades del ejercicio del año 2014, este aumento de capital fue inscrito en el registro mercantil el 4 de noviembre de 2015.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2015 y 2014 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de | |
|----------------|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ventas locales | 96,025,501 | 99,083,009 |
| Exportaciones | 2,551,825 | 1,493,425 |
| Arrendos | 52,735 | 40,650 |
| | <u>98,630,061</u> | <u>100,617,084</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de | |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Personal | 3,958,436 | 2,539,193 |
| Otros beneficios al personal | 188,455 | 186,873 |
| Honorarios profesionales | 135,453 | 448,436 |
| Trabajos ocasionales | 390,773 | 404,631 |
| Impuestos y contribuciones | 489,854 | 466,323 |
| Seguros | 115,511 | 181,301 |
| Materiales y suministros | 35,695 | 31,709 |
| Publicidad | 6,928 | 6,315 |
| Depreciación y amortización | 344,259 | 341,036 |
| Servicios básicos | 107,590 | 87,785 |
| Mantenimiento | 100,402 | 113,565 |
| Vigilancia privada | 144,338 | 127,201 |
| Otros | 1,063,240 | 671,292 |
| | <u>6,192,334</u> | <u>5,607,662</u> |

25. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de | |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Personal | 2,575,513 | 2,201,857 |
| Comisiones a terceros | 34,369 | 10,781 |
| Publicidad | 384,136 | 633,717 |
| Incobrables | 324,303 | 10,965 |
| Arrendamientos | 127,328 | 160,007 |
| Honorarios profesionales | 28,808 | 89,735 |
| Trabajos ocasionales | 52,326 | 14,388 |
| Materiales y suministros | 4,475 | 567 |
| Depreciación | 76,967 | 12,542 |
| Servicios básicos | 65,269 | 23,835 |
| Mantenimiento | 41,368 | 56,585 |
| Otros beneficios al personal | - | 165,822 |
| Otros | 1,338,394 | 1,891,279 |
| | <u>5,063,258</u> | <u>5,263,100</u> |

26. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2015 y 2014, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 31 de diciembre de | |
|---------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Intereses a entidades bancarias | 3,640,138 | 3,114,912 |
| Otros | 447,422 | 325,016 |
| | <u>4,087,560</u> | <u>3,439,928</u> |

27. GARANTÍAS

A continuación el detalle de garantías al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

| | Tipo de producto | 2015 | |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | | Valor avalúo | Valor libros |
| Banco Pichincha | (1) Garantía prendaria | 5,545,173 | 4,614,568 |
| Banco Pichincha | (1) Garantía comercial | 5,203,551 | 4,600,526 |
| Banco Pichincha | (1) Garantía comercial | 3,705,419 | 5,854,777 |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 1,946,098 | 8,518,321 |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 367,846 | |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 317,573 | |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 575,063 | |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 159,292 | |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 302,822 | |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 272,374 | |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 1,130,790 | |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 2,018,978 | |
| Banco Pacífico | (3) Garantía prendaria | 6,734,642 | 6,067,245 |
| Banco Pacífico | (3) Garantía comercial | 1,192,431 | 2,692,793 |
| Banco Pacífico | (3) Garantía comercial | 2,651,319 | |
| Banco Pacífico | (3) Garantía comercial | 3,834,576 | 6,546,022 |
| Citibank | (4) Garantía comercial | 6,000,000 | 6,255,546 |
| Produbanco | (6) Garantía prendaria | 117,128 | 59,247 |
| Produbanco | (6) Garantía prendaria | 6,881,409 | 6,092,010 |
| Banco de Guayaquil | (7) Garantía prendaria | 551,070 | 1,899,196 |
| Banco de Guayaquil | (7) Garantía prendaria | 68,302 | |
| Banco de Guayaquil | (7) Garantía prendaria | 989,474 | |
| Banco de Guayaquil | (7) Garantía prendaria | 2,576,309 | 1,676,920 |
| Banco General Rumíñahui | (8) Garantía prendaria | 186,721 | 268,445 |
| Capital Bank | (9) Garantía comercial | 3,757,085 | 1,276,986 |
| Corporación Financiera Nacional | (10) Garantía comercial | 3,547,233 | 5,901,489 |
| Corporación Financiera Nacional | (10) Garantía comercial | 4,236,904 | 4,480,231 |
| | | <u>64,837,582</u> | <u>66,804,262</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Tipo de producto | 2014 | |
|-------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | Valor avalúo | Valor libros |
| Banco Pichincha | (1) Garantía comercial | 3,583,463 | 4,752,586 |
| Banco Pichincha | (1) Prenda comercial inventarios | 6,511,060 | 8,559,617 |
| Banco Pichincha | (1) Garantía prendaria | 3,705,419 | 3,733,741 |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 1,636,769 | 3,280,716 |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 621,372 | - |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 169,110 | + |
| Banco internacional | (2) Garantía prendaria | 321,079 | - |
| Banco Internacional | (2) Garantía prendaria | 287,221 | * |
| Banco Pacífico | (3) Garantía prendaria | 2,617,939 | - |
| Banco Pacífico | (3) Garantía comercial | 5,345,270 | 6,521,156 |
| Banco Pacífico | (3) Garantía comercial | 3,011,169 | 3,020,282 |
| Banco Pacífico | (3) Garantía comercial | 186,000 | 201,141 |
| Citibank | (4) Garantía comercial | 7,455,206 | 7,597,765 |
| Diners | (5) Hipoteca Planta Conduit | 6,186,941 | 6,201,913 |
| Produbanco | (6) Garantía prendaria | 363,835 | 73,864 |
| Produbanco | (6) Garantía prendaria | 3,038,222 | 3,038,222 |
| Produbanco | (6) Garantía comercial | 6,186,941 | 6,201,913 |
| Produbanco | (6) Hipoteca Planta Conduit | 2,332,625 | 1,021,930 |
| Banco de Guayaquil | (7) Garantía prendaria | 362,094 | 2,090,536 |
| Banco de Guayaquil | (7) Garantía prendaria | 238,902 | - |
| Banco de Guayaquil | (7) Garantía prendaria | 70,847 | * |
| Banco de Guayaquil | (7) Prenda comercial maquinaria | 2,624,573 | 1,971,186 |
| Banco General Rumiñahui | (5) Garantía prendaria | 384,440 | 149,635 |
| | | <u>59,441,486</u> | <u>57,416,169</u> |

- (1) La Compañía ha entregado a favor del Banco del Pichincha S.A. garantías prendarias sobre sus activos fijos e inventario por un monto de 14,464,143 y 15,799,942 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, para garantizar los préstamos a corto plazo y largo plazo para compra de maquinaria y capital de trabajo.
- (2) La Compañía ha entregado a favor del Banco Internacional S.A. garantías prendarias sobre sus activos fijos por un monto de 7,050,836 y 3,037,551 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, para garantizar los préstamos a largo plazo para la compra de maquinaria e materia prima importada.
- (3) La Compañía ha entregado a favor del Banco del Pacífico garantías prendarias sobre sus activos fijos e inventario por un monto de 14,412,968 y 11,359,367 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, para garantizar los préstamos a corto y largo plazo para la construcción de la planta de Petrilos e importaciones de materia prima.
- (4) La Compañía ha entregado a favor del Citibank, N.A. Sucursal Ecuador garantías sobre su inventario por un monto de 6,000,000 y 7,455,206 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, para garantizar los préstamos otorgados a corto plazo para capital de trabajo.
- (5) La Compañía ha entregado a favor de Diners Club del Ecuador, garantías prendarias sobre sus activos fijos por un monto de 6,186,941 al 31 de diciembre de 2014, para garantizar préstamo otorgado a la Cía. a largo plazo para pago de importaciones.

- (6) La Compañía ha entregado a favor de Produbanco garantías prendarias sobre sus activos fijos por un monto de 6,998,637 y 11,921,623 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, para garantizar los préstamos a corto y largo plazo.
- (7) La Compañía ha entregado a favor de Banco de Guayaquil garantías prendarias sobre sus activos fijos por un monto de 4,183,155 y 3,296,416 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, para garantizar los préstamos a largo plazo para financiamiento de maquinarias.
- (8) La Compañía ha entregado a favor de Banco General Rumiñahui garantía prendaria sobre sus activos fijos por un monto de 186,721 y 354,440 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, para garantizar préstamo a largo plazo para compra de maquinaria.
- (9) La Compañía ha entregado a favor de Banco Capital Bank garantía sobre sus inventarios por un monto de 3,757,085 al 31 de diciembre de 2015, para garantizar préstamo a largo plazo para compra de maquinaria.
- (10) La Compañía ha entregado a favor de Corporación Financiera Nacional garantía comercial sobre sus inventarios por un monto de 7,784,137 al 31 de diciembre de 2015, para capital de trabajo.

28. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

La Compañía enfrenta una fuerte competencia en su área de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en su atención.

b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país.

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, crédito y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que es el responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Finanzas

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

i. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos. La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente las materias primas utilizadas en la fabricación de los mismos pueden sufrir variaciones adversas en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; lo que afectaría el precio de compra de los productos y, por consiguiente, la rentabilidad de la Compañía.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables. A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

| | Utilidad | | Patrimonio | |
|--|-----------|---------|------------|---------|
| | 1% | -1% | 1% | -1% |
| Sensibilidad a la tasa de Interés 2015 | (460,777) | 460,777 | (460,777) | 460,777 |
| Sensibilidad a la tasa de Interés 2014 | (396,197) | 396,197 | (396,197) | 396,197 |

ii. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del Informe es el valor de cada clase de activos financieros (ver nota 8).

iii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito y un manejo adecuado de plazos, lo que permite contar con un capital de trabajo positivo.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | En menos de 1 mes | Más de 1 a 6 meses | Más de 6 meses y menos de 12 meses | Mayor a 1 año | Total |
|--|----------------------|-----------------------|---|-------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2015 | | | | | |
| Obligaciones financieras | 3,252,758 | 7,665,691 | 20,293,410 | 13,856,716 | 44,968,575 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 49,040 | 25,117,180 | - | - | 25,166,220 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | - | - | 722,793 | - | 722,793 |
| Impuestos por pagar | 297,740 | - | - | - | 297,740 |
| Beneficios a empleados | 179,561 | - | 492,194 | - | 671,745 |
| | <u>3,719,089</u> | <u>32,682,871</u> | <u>21,506,397</u> | <u>13,856,716</u> | <u>71,767,073</u> |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | | |
| Obligaciones financieras | 4,898,194 | 8,044,458 | 18,555,040 | 21,319,653 | 52,807,345 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 103,076 | 18,850,501 | - | - | 18,953,577 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | - | - | 1,183,575 | - | 1,183,575 |
| Impuestos por pagar | 184,022 | - | - | - | 184,022 |
| Beneficios a empleados | 296,783 | - | 465,465 | - | 762,248 |
| | <u>5,472,075</u> | <u>26,894,959</u> | <u>20,204,080</u> | <u>21,319,653</u> | <u>73,890,767</u> |

d) Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía en lo que se relaciona con proveedores locales se ubica en un rango entre 45 y 60 días, en proveedores del exterior 80 y 120 días. El manejo de las cuentas que inciden en la liquidez de la Compañía al final del 2015 y 2014 generó una posición favorable para la Compañía en materia de capital de trabajo e índices de liquidez mitigando así el riesgo asociado.

29. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía mantiene vigentes los siguientes contratos para la provisión de servicios y materiales:

- El 18 de mayo de 2015 la Compañía celebra el contrato de provisión de Paneles aislantes en cámaras refrigeradas y congeladas correspondientes a la nueva planta de Industrias Lácteas Toni en Guayaquil, por un valor aproximado de 1,550,000.
- El 04 de noviembre de 2015 la Compañía celebra el contrato fabricación y provisión de vigas y pilotes metálicos para puente Maresa del proyecto prolongación de la Av. Simón Bolívar corredor Noroccidental con la compañía Ripcondiv, por un valor aproximado de 2,042,000.
- Con fecha 30 de abril de 2015 la Compañía se celebra el contrato para el suministro de paneles tipo sandwich de las paredes y cubiertas, incluyendo estructura metálica de soporte y sus accesorios para el campamento de Contratista, ubicado en el cantón Panguí, provincia de Zamora, con la compañía Ecuacoeriente, por un valor aproximado de 1,190,000. El 20 de noviembre de 2015, se firma un adendum a este contrato modificando los tiempos de entrega y el valor total de la obra por un valor aproximado de 1,337,000.
- En agosto de 2015 la Compañía acuerda orden de trabajo para provisionar materiales para la construcción del edificio Pacific Plaza & Suites con la constructora Sevilla y Martínez, por un valor de aproximado de 377,000.
- El 2 de octubre de 2015 la Compañía celebra el contrato de provisión e instalación de estructura metálica del bloque 1 para la construcción de la plataforma gubernamental de gestión financiera, con la compañía China CAMC, por un valor de aproximado de 400,000.
- El 11 de noviembre de 2015 la Compañía recibe el pedido No 4503068250 de Bebidas Arca Continental Ecuador Arcador S.A. para fabricación y provisión de torre de telecomunicación, por el valor de 180,000, del que se recibe un anticipo por igual monto.

La compañía tiene otros contratos de montos menos significativos.

30. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, inversiones en acciones, obligaciones financieras, y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 2

Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de caja descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

31. EVENTOS SUBSECUENTES

Terremoto

El 16 de abril de 2016, aconteció un terremoto que devastó varias zonas de la región costera del Ecuador, comprometiéndolo principalmente a las provincias de Manabí y Esmeraldas. El Gobierno Ecuatoriano estima como importante el impacto que tiene esta catástrofe en la economía de los sectores implicados. A pesar de que la Compañía no mantiene instalaciones ni dependencias de importancia en estos sitios, ni ha registrado ninguna afectación directa; la gerencia de la Compañía considera que el evento no tendrá un impacto negativo directo en sus estados financieros.

Reformas y proyectos de ley emitidos por el Estado Ecuatoriano

Durante el año 2016 se han emitido varias reformas. De acuerdo a la gerencia la ley que tiene relevancia para la Compañía es la siguiente:

El 20 de Mayo de 2016 se emitió la Ley Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016, en el cual se presentan principalmente las siguientes contribuciones y disposiciones:

- Para sociedades sujetas a impuesto a la renta que hayan obtenido utilidades en el ejercicio fiscal 2015 se contribuirá con un 3% sobre la base imponible de impuesto a la renta.
- Para ciudadanos residentes en el Ecuador por sus bienes y derechos dentro y fuera del país, así como los ciudadanos no residentes en el Ecuador por sus bienes y derechos existentes en el país, se contribuirá con una tarifa equivalente al 0,90% del patrimonio individual cuando este sea superior a 1,000,000.
- Se prevé la disposición transitoria de 1 año para incrementar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% al 14%.

Excepto por lo mencionado anteriormente, en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.