ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 e Informe del Auditor Independiente

ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Contenido	**Página**
Informe del auditor independiente	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF para las PYMES	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de
ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A.:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoria. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requerimiento éticos y planifique y realice la auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Dirección: De los Tsáchilas N53-487 y Pedro Guerrero
Teléfonos: 3282931 0999716335
E-mail: stmoreno72@hotmail.com

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Otro asunto

Los estados financieros de ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 28 de mayo del 2015.

Nelson Stalin Moreno Flores
Registro No. 869

Quito, abril 8, 2016

ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		US$	US$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	496,426	582,933
Deudores comerciales y otros	3.2	323,145	1,408
Activos Financieros	3.3		876,708
Otros Activos Corrientes	3.4	6,365	6,503
Total de Activos Corrientes		**825,936**	**1,467,551**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones en Asociadas	3.5	82,164	260,109
Vehículos	3.6	19,166	29,167
Total de Activos No Corrientes		**101,330**	**289,276**
TOTAL DE ACTIVOS		**927,267**	**1,756,827**

Felipe Arteaga
Gerente General

Hernán Sánchez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.1

ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		US$	US$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores comerciales y Otros	3.7	5,445	295,732
Pasivos por impuestos corrientes	3.8	197,042	301,613
Total de Pasivos corrientes		**202,487**	**597,345**
Pasivos por Impuestos diferidos	3.9	2,124	953
Total de Pasivos a Largo Plazo		**2,124**	**953**
TOTAL PASIVOS		**204,611**	**598,299**
PATRIMONIO	3.11	722,655	1,158,528
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		927,267	1,756,827

Felipe Avellán
Gerente General

Hernán Sánchez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.2

ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
Por los ejercicios anuales terminados el
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		US$	US$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de servicios		1,662,035	1,654,552
UTILIDAD BRUTA		**1,662,036**	**1,654,552**
Gastos de Venta	3.12	(13,517)	(25,386)
Gastos de Administracion		(265,310)	(259,681)
Otros Ingresos-Egresos Operacionales	3.13	22,056	29,013
UTILIDAD OPERACIONAL		**1,405,264**	**1,398,497**
Ingresos (Gastos) Financieros Neto	3.5	19,257	86,185
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA		**1,424,521**	**1,484,683**
Impuesto a la renta	3.9	(310,471)	(327,355)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**1,114,051**	**1,157,328**

Felipe Arellan
Gerente General

Hernán Sánchez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.3

ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Capital	Resultados Acumulados			Resultados del	Total
	Nota 3.11	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	**800**	**400**	**1,130,260**	**1,619**	**706,715**	**1,839,793**
Apropiación de Resultados			706,715		(706,715)	
Distribución de Dividendos			(1,838,593)			(1,838,593)
Compensación pérdidas acumuladas y ajustes NIIF con Utilidades			1,619	(1,619)		
Resultados del ejercicio					1,157,328	1,157,328
Saldos al 31 de diciembre de 2014	**800**	**400**			**1,157,328**	**1,158,528**
Apropiación de Resultados			1,157,328		(1,157,328)	
Distribucion de Dividendos			(1,157,328)			(1,157,328)
Distribución Anticipada de Dividendos					(392,595)	(392,595)
Resultados del ejercicio					1,114,051	1,114,051
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**800**	**400**			**721,455**	**722,655**

Felipe Avellán
Gerente General

Hernán Sánchez
Contador General

ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	2015	2014
	US$	US$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de prestación de servicios	1,538,891	1,664,552
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(55,494)	(60,969)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(200,462)	(203,864)
Otros pagos por actividades de operación	(11,965)	(11,668)
Intereses recibidos	19,257	86,185
Impuestos a las ganancias pagados	(412,454)	(219,419)
Efectivo proveniente de las actividades de operación	**877,773**	**1,244,818**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes procedente (usado) de activos financieros mantenidos al vencimiento	876,708	554,383
Cobros procedentes de préstamos concedidos a terceros		380,781
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**876,708**	**935,164**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(1,840,987)	(1,767,459)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	**(1,840,987)**	**(1,767,459)**
Aumento del efectivo y sus equivalentes	**(86,506)**	**412,523**
Efectivo al inicio del año	582,933	170,409
Efectivo al final del año	496,426	582,933

Felipe Avellan
Gerente General

Hernán Sánchez
Contador General

ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	2015	2014
	US$	US$
Utilidad neta del ejercicio antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta	**1,423,350**	**1,484,683**
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	10,000	20,000
Ajustes por gastos en provisiones	(22,055)	(29,013)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(308,129)	(327,247)
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(123,145)	
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	1,408	(1,342)
(Incremento) disminución en inventarios		
(Incremento) disminución en otros activos	138	(841)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	777	
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		108,578
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(103,154)	
Incremento (disminución) en otros pasivos	(1,418)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**877,773**	**1,244,818**

Felipe Avellán
Gerente General

Hernán Sánchez
Contador General

ADMIACERO ADMINISTRADORA DE EMPRESAS DEL ACERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Admiacero Administradora de Empresas del Acero S.A. fue constituida el 25 de agosto de 2010 como Sociedad Anónima. Dentro de las actividades de Admiacero se encuentran: La representación legal de otras compañías, asesoría de alta gerencia y administración de compañías, brindar servicio de gerencia y administración de compañías, y realizar toda clase de actos y contratos que sean indispensable para el desarrollo del objeto social.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía es: Calle del Establo 50 y el Charro, Edificio Site Center, Cumbayá - Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US$). *Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US$) a menos que se* indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIF PARA PYMES

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución SC.Q.ICI.CPA IFRS 11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, se establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores, deben preparar sus estados financieros en base a esta norma a partir del 1 de enero de 2012. Se establece el año 2011 como periodo de transición

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 20 de abril de 2016.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración mas significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2015. Estas políticas contables han sido usadas en el periodo comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y al costo amortizado en el caso de instrumentos financieros.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son presentados de acuerdo con la sección 3 de NIIF para PYMES, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2010).

2.3. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos reconocidos por la compañía corresponden a la facturación por honorarios mensuales a la empresa Acería del Ecuador Adelca de acuerdo al contrato existente. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

2.4 GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre préstamos mantenidos e interés generados por pólizas de acumulación mantenidas en el sistema financiero. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende fondos bancarios disponible fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros
Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable

Medición posterior de instrumentos financieros
Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Instrumentos Financieros Básicos
Los instrumentos financieros básicos se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Otros Instrumentos Financieros
Son medidos al valor razonable a través de pérdidas y ganancias desde el reconocimiento inicial.

2.8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene una influencia significativa y que no es ni una subsidiaria ni una participación en una empresa conjunta. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y operativa de la entidad, pero no es el control o control conjunto sobre esas políticas.

Las inversiones en asociadas se llevan al costo menos pérdidas por deterioro de valor o al valor razonable según la sección N.- 14 párrafo 14.5 de la NIIF para Pymes.

2.9 VEHÍCULOS

Las partida vehículos se mide al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de vehículos se utiliza la tasas del 7%.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.10. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

En la fecha a la que se informa, se revisan los equipos para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.11. 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. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Cuando hay un elevado número de obligaciones similares, el monto estimado de recursos para cancelar las obligaciones es determinado considerando la clase de la obligación en su totalidad. Una provisión es *reconocida aún si la estimación de los flujos de pago* con respecto a alguno de los ítems individuales incluidos en la clase pueda ser pequeña.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se espera 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.

2.12 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta
El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente
El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2015. *Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto* causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	**Porcentaje**
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al periodo actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al periodo actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que

tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido
El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el periodo de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos
Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.13. ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos
El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos

puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocmiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas
La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de las propiedades y equipos, así como de ciertas propiedades de inversión, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren. Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

2.14 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social
El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados
Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, y otras reservas.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Distribución de dividendos
Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

2.15 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

En mayo de 2015, el IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva. Entre las principales modificaciones introducidas, podemos mencionar lo siguiente.
(a) permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
(b) alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
(c) alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y

evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. la compañía no aplicado anticipadamente las modificaciones de la reforma de la NIIF para Pymes.

No se estiman efectos importantes en la Compañía.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos mantenidos en una cuenta corriente del Banco del Pichincha por USD 496.426 (USD 582.932 en el 2014).

3.2 DEUDORES COMERCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2015, la cartera pendiente de cobro corresponde al único cliente ACERIAS DEL ECUADOR S.A. (Adelca) por USD 123.145 (en el 2014 no se presentó saldo a cobrar).

El detalle a continuación:

	2015 US$	2014 US$
Cartera por cobrar (1)	123.145	-
Préstamos Relacionadas (2)	200.000	-
Otras Cuentas por Cobrar		1.408
Saldo al 31 de Diciembre	**323.145**	**1.408**

(1)Al 31 de diciembre del 2015, la cartera pendiente de cobro corresponde al único cliente ACERIAS DEL ECUADOR S.A. (Adelca).

(2) Corresponde a una cuenta por cobrar con la Compañía Niravelsa S.A., que en un inicio fue entregado como aporte para futura capitalización. la presente no tiene un plazo definido y no genera intereses.

3.3 ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 constituye un póliza de Acumulación mantenida en el Banco de Guayaquil a 90 días plazo, con una tasa de interés del 5.75 % anual, misma que fue renovada hasta junio del 2015.
El rendimiento que generó esta inversión en el año 2015 es de USD 19.257 (USD 86.185 en el año 2014).

3.4 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los otros Activos Corrientes consiste en:

	2015 US$	2014 US$

Pagos Servicios Anticipados	6,365	6,503
Saldo al 31 de Diciembre	**6,365**	**6,503**

3.5 INVERSIONES EN ASOCIADAS

El detalle de las empresas asociadas es el siguiente:

		Proporción de participación y poder de voto	
Nombre de la asociada	**Actividad**	**2015**	**2014**
Niravelsa S.A. (1)	*Inmobiliaria*	25%	25%
Fideicomiso Tumbaco (2)	Inmobiliaria		2%
Fideicomiso Catalina Aldaz (3)	Inmobiliaria	40%	40%
Fideicomiso Barreto (4)	Inmobiliaria	5%	1%

(1) Es una empresa ecuatoriana dedicada a la compra, venta, alquiler y explotación de bienes Inmuebles.
(2) Es un *Fideicomiso mercantil constituido en octubre del 2008, con el objeto de desarrollar* un proyecto inmobiliario, este fideicomiso fue liquidado en el año 2015, el valor de restitución por aporte inicial y beneficio fue atribuido al aporte para la constitución del Fideicomiso Barreto.
(3) Es un Fideicomiso mercantil constituido en mayo del 2013, creado con la finalidad de realizar el proyecto inmobiliario denominado Catalina Aldaz.
(4) Fideicomiso constituido en agosto de 2014, la Compañía posee nominalmente un 5.04% de participación como constituyente en el patrimonio de este fideicomiso. La escritura de fideicomiso establece que el monto efectivo debe ser aportado en los siguientes meses.

La información financiera de la asociada a la Compañía, se expone a continuación.

Niravelsa S.A.	**2015 USD**	**2014 USD**
Activos totales	*8,310,528*	*8,768,063*
Pasivos totales	8,381,502	8,051,921
Activos netos	**(70,974)**	**716,142**
Ingresos	950,551	5,530,545
Gastos	937,667	4,974,633
Utilidad/(Pérdida)	*12,884*	*555,912*

El patrimonio de la compañía es negativo por lo que se valoró la inversión a cero.

Fideicomiso Catalina Aldaz	**2015 USD**	**2014 USD**
Activos totales	26,266,374	8,573,764
Pasivos totales	27,268,298	8,936,753
Activos netos	**(1,001,923)**	**(362,989)**
Ingresos		157,174

Gastos	64,047	755,842
Perdida	(64,047)	(598,668)

El patrimonio del Fideicomiso es negativo por lo que se valoró la inversión a cero.

	2015 USD
Fideicomiso Barreto	
Activos totales	1,702,556
Pasivos totales	73,758
Activos netos	**1,628,798**
Ingresos	5,703
Gastos	33,293
Perdida	(27,590)

3.6 VEHICULOS

El movimiento en los años 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2015 US$	Depreciación Acumulada 2015 US$	Costo 2014 US$	Depreciación Acumulada 2014 US$
Saldo al 1 de enero	70,000	40,833	70,000	30,833
Más Adiciones		10,000		10,000
Saldo al 31 de Diciembre	**70,000**	**50,833**	**70,000**	**40,833**

3.7 ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS

El detalle a continuación:

	2015 US$	2014 US$
Acreedores Comerciales	777	0
Dividendos por Pagar	1,428	292,492
Iess por pagar	3,240	3,240
Otras Cuentas por Pagar		
Saldo al 31 de Diciembre	**5,445**	**295,732**

3.8 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle por concepto de pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

	2015 US$	2014 US$
IVA por pagar	4,288	4,680
Retenciones Fuente	3,476	4,501
Impuesto a la Renta	189,278	292,432
Saldo al 31 de Diciembre	**197,042**	**301,613**

3.9 GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Situación Tributaria

Cada año la compañía aplica la tarifa del 22% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2012 al 2015.

Cambios en el Régimen legal tributario

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden economico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

Con fecha 29 de diciembre de 2014, mediante registro oficial No. 405, se publicó en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal indica que cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares en paraisos fiscales o regímenes de menor imposición, igual o superior al 50% del capital social la tarifa será del 25%. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, se aplicará la tarifa del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Reformas tributarias 2015

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresa y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, incrementó la tasa anual de impuesto a la renta para aquellas empresas poseídas por accionistas domiciliados en paraísos fiscales, e introduce algunos conceptos en la normativa tributaria referente a las normas internacionales de información financiera, aplicadas en el Ecuador desde años atrás, entre otros aspectos. Estas reformas entraron en vigencia desde el ejercicio 2015.

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en

esta Ley.

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCGC15-00003216 del Servicio de Rentas internas, en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

En enero 19 de 2016, se publicó el Suplemento de Registro Oficial 672, la Resolución NAC-DGERCGC16 00000010 del Servicio de Rentas Internas, en la que expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales, *mediante títulos del Banco Central (TBC).*

	2015 US$	2014 US$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	309.300	327.247
Impuesto a la renta diferido del año	1.171	108
Total gasto impuesto a la renta	**310.471**	**327.355**

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago impuesto a la renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la siguiente forma:

	2015 US$	2014 US$
Resultado del Ejercicio	1,424.521	1,484,683
Más (menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	(18.613)	2,804
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	***1,405,908***	***1,487,487***
Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 22%	**309,300**	**327.247**
Anticipo Mínimo determinado	16.814	16,638
Gasto impuesto causado del año	309,300	327,247
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22%	22%

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a *continuación:*

	Cuentas por Cobrar US$	Cuentas por pagar US$
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	**184,604**
Más		
Impuestos retenidos por terceros	34,815	
Impuesto a la renta causado del año		327,247
Menos		
Pago de impuesto a la renta del año 2013		*(184,604)*
Compensación del impuesto del año corriente	(34,815)	(34,815)

Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	**292,432**
Más		
Impuestos retenidos por terceros	120,022	
Impuesto a la renta causado del año		309,300
Menos		
Compensación del impuesto del año anterior		
Pago de impuesto a la renta del año 2014		(292,432)
Compensación del impuesto del año corriente	(120,022)	120,022
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	**429,322**

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2015 USD	2014 USD
Pasivos tributarios diferidos		
Valorización Vehículos	2,124	953
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	**2,124**	**953**
Impuesto a la renta diferido neto	**2,124**	**953**

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015 USD	2014 USD
Activos tributarios diferidos		
Valorización Vehículos	1,171	108
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	**1,171**	**108**
Ingreso / Gasto por impuesto diferido	**1,171**	**108**

3.10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

	2015 USD	2014 USD
Inversiones en Asociadas		
Niravelsa		176,263
Fideicomiso Tumbaco		83,846
Fideicomiso Barreto	82,164	
Total Inversiones en Asociadas	**82,164**	**260,109**

Cuentas por Cobrar Comerciales y otros

Acería del Ecuador	123,145	
Ninavelsa S.A.	200,000	-
Felipe Avellan		1,408
Total Cuentas por Cobrar Comerciales	**323,145**	**1,408**
Anticipo Dividendos		
Felipe Avellán	392,595	
Total Anticipo Dividendos	**392,595**	
Dividendos por Pagar		
Felipe Avellán		292,492
Carlos Avellán	1,428	
Total Préstamos concedidos	**1,428**	**292,492**

Las transacciones durante el año con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2015 US$	2014 US$
Ventas	1,662,035	1,654,552

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2015 USD	2014 USD
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios de Empleados	201,870	201,870
Total remuneración Gerencia principal	**201,870**	**201,870**

3.11 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2015 y 2014 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, comprenden 800 acciones de un valor nominal de USD 1.00 cada una, distribuidas de la manera que se muestra a continuación:

Accionistas	Acciones
Ing. Felipe Xavier Avellán Arteta	799
Ing. Carlos Alberto Avellan Arteta	1
Total	**800**

3.12 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas, son los siguientes:

	2015 USD	2014 USD
Gastos de Administración		
Sueldos y Beneficios	201,870	201,870
Seguros	12,544	11,947
Mantenimiento y reparaciones	10,597	6,280
Impuestos, contribuciones y otros	10,548	13,114
Depreciaciones	10,000	10,000
Otros gastos	19,751	16,470
Total Gastos de Administración	**265,310**	**259,681**
Gastos de Venta		
Gastos de gestión	3,371	8,584
Gastos de viaje	10,146	16,802
Total Gastos de Administración	**13,517**	**25,386**

3.13 OTROS INGRESOS Y EGRESOS OPERACIONALES

Los saldos de otros ingresos y egresos operacionales se compone de lo siguiente:

	2015 USD	2014 USD
Valor patrimonial proporcional inversiones		
Ingresos	23,737	123,285
Egresos	(1,633)	(94,271)

3.14 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 20 de abril de 2016, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algun ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

Felipe Axellan
Gerente General

Hernán Sánchez
Contador General