

Conduit del Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015
junto con el Informe de los auditores independientes

Conduit del Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio neto

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Conduit del Ecuador S. A.:**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Conduit del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Conduit del Ecuador S.A.** al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young.

RNAE No.462



Marco Panchi
RNCPA No.17.1629

Quito, Ecuador
31 de marzo de 2016

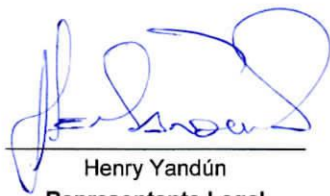
Conduit del Ecuador S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

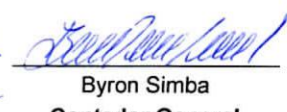
		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2015	2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	233,114	299,700
Deudores comerciales, neto	8	3,129,156	3,607,377
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	1,032,989	1,063,820
Otras cuentas por cobrar, neto	10	1,180,848	417,541
Inventarios, neto	11	16,172,853	17,769,307
Impuestos por cobrar	12	1,584,272	2,544,096
Gastos pagados por anticipado		106,144	77,275
Total activos corrientes		23,439,376	25,779,116
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	13	10,592,610	10,370,342
Propiedades de inversión	14	3,351,151	1,351,095
Activos intangibles, neto		9,992	17,707
Inversiones en acciones	15	31,761	72,957
Otros activos		-	1,700
Total activos no corrientes		13,985,514	11,813,801
Total activos		37,424,890	37,592,917



Henry Yandún
Representante Legal



Adriana Carrera
Gerente de Financiero



Byron Simba
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

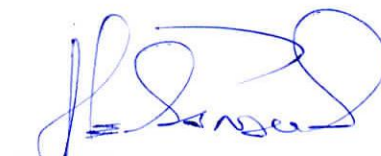
Conduit del Ecuador S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2015	2014
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligaciones financieras	16	11,695,699	7,477,340
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	4,890,255	7,066,108
Anticipos recibidos de clientes		232,273	354,302
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	111,005	32,011
Impuestos por pagar	12	38,708	31,170
Beneficios a empleados	18	195,754	433,749
Ingresos diferidos		195,587	50,839
Total pasivos corrientes		17,359,281	15,445,519
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras	16	4,487,674	6,594,205
Beneficios a empleados	18	1,287,922	1,311,751
Impuestos diferidos	19	418,956	453,628
Total pasivos no corrientes		6,194,552	8,359,584
Total pasivos		23,553,833	23,805,103
Patrimonio neto:			
Capital emitido		7,793,541	7,793,541
Reserva legal		1,059,086	965,451
Resultados acumulados		5,018,430	5,028,822
Total patrimonio neto	20	13,871,057	13,787,814
Total pasivos y patrimonio neto		37,424,890	37,592,917



Henry Yandún
Representante Legal



Adriana Carrera
Gerente de Financiero



Byron Simba
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

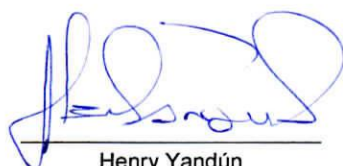
Conduit del Ecuador S.A.

Estado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	21	30,013,190	34,673,002
Costo de ventas		(24,321,310)	(27,509,151)
Utilidad bruta		5,691,880	7,163,851
Gastos operativos			
Gastos de administración	22	(2,679,229)	(2,551,176)
Gastos de venta	23	(1,740,657)	(2,239,648)
Utilidad en operación		1,271,994	2,373,027
Ingresos financiero		93,869	62,418
Otros ingresos		340,896	211,421
Gastos financieros	24	(1,432,879)	(1,203,135)
Pérdida en inversiones en asociadas		(41,196)	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		232,684	1,443,731
Impuesto a la renta	19 (a)	(320,713)	(507,376)
Utilidad neta del año		(88,029)	936,355
Otros resultados integrales del año:			
Ganancia actuarial	18	171,272	2,689
Resultados integrales del año, neto de impuestos		83,243	939,044



Henry Yandún
Representante Legal



Adriana Carrera
Gerente de Financiero



Byron Simba
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Conduit del Ecuador S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

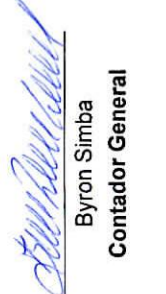
Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					
	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Primera adopción de NIIF	Pérdidas acumuladas	Total resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7,793,541	793,616	(299,500)	6,163,954	(1,774,675)	5,808,125
Apropiación de resultados	-	-	-	-	1,718,346	(1,718,346)
Transferencia a reserva legal (Ver nota 20 (b))	-	171,835	-	-	(171,835)	-
Dividendos pagados (Ver nota 20 (d))	-	-	-	-	(1,546,512)	(1,546,512)
Otros resultados integrales	-	-	2,689	-	-	2,689
Utilidad neta	-	-	-	-	-	936,355
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7,793,541	965,451	(296,811)	6,163,954	(1,774,676)	5,028,822
Apropiación de resultados	-	-	-	-	936,355	(936,355)
Transferencia a reserva legal (Ver nota 20 (b))	-	93,635	-	-	(93,635)	-
Otros resultados integrales	-	-	171,272	-	-	171,272
Utilidad neta	-	-	-	-	(88,029)	(88,029)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	7,793,541	1,059,086	(125,539)	6,163,954	(931,956)	5,018,430
						13,871,057


Henry Yandún
Representante Legal


Adriana Carreña
Gerente de Finanziero


Byron Simba
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Conduit del Ecuador S.A.

Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	232,684	1,443,731
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Gastos de depreciación y amortización	418,791	1,046,382
Recuperaciones de cuentas por cobrar e inventarios netos	(63,320)	(51,434)
Gastos en provisiones	267,690	321,984
Participaciones no controladoras	41,196	(1,232)
Ingresos diferidos	144,748	18,820
Ganancias en valor razonable	(102,561)	(110,038)
Pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	171,272	2,689
Gasto por participación trabajadores	51,026	254,776
Jubilación Patronal y Desahucio	23,829	151,488
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales, neto	482,806	(130,786)
Gastos pagados por anticipado	(28,869)	(17,292)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	30,831	(535,101)
Inventarios, neto	1,655,188	(2,544,859)
Impuestos por cobrar	611,978	(993,674)
Otras cuentas por cobrar, neto	(761,607)	(175,781)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2,443,544)	2,393,339
Beneficios empleados	(336,679)	(632,937)
Anticipos de clientes	(122,029)	(253,130)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	78,994	(454,421)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	352,424	(267,476)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(633,343)	(1,536,153)
Adiciones de propiedades de inversión	(1,897,495)	(457,189)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(2,530,838)	(1,993,342)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-	(1,546,512)
Efectivo recibido por financiamiento bancario	2,111,828	1,788,714
Efectivo neto recibido de (utilizado en) actividades de financiamiento	2,111,828	242,202
Disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(66,586)	(2,018,616)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	299,700	2,318,316
Saldo al final	233,114	299,700


Henry Yandún
Representante Legal


Adriana Carrera
Gerente Financiero


Byron Simba
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Conduit del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Conduit del Ecuador S.A. "la Compañía" se constituyó en la ciudad de Quito, Ecuador, en el mes de Abril del año 1977. Su actividad principal es la fabricación, producción y comercialización de tubería de acero, ángulos, perfiles, tubos estructurales, y demás actividades complementarias y relacionadas con los aspectos de la industria siderúrgica y metalúrgica. La Compañía comercializa su producción en el mercado interno y externo.

El 6 de marzo de 2015 el Gobierno Ecuatoriano a través del Comité de Comercio Exterior emitió la resolución No. 011-2015 que impone una sobretasa arancelaria temporal a los productos importados incluyendo materias primas. De acuerdo con la evaluación realizada por la Gerencia esta medida no tendrá efecto en las operaciones normales de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía para su distribución el 31 de marzo de 2016, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección principal registrada de la Compañía es Avenida Huayanay Ñan OE1-476, Quito – Ecuador.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros separados 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.

Base de medición-

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de las obligaciones por beneficios definidos que son valorizadas en base a métodos actuariales y los activos mantenidos para la venta que se registran al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Ver nota 3) y por las propiedades de inversión que se registran a su valor razonable, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía 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, según se describe a continuación:

Notas a los estados financieros (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
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8
- 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
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- 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 de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

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 incluye el efectivo en caja y los depósitos en cuentas bancarias locales y no está sujeto a un riesgo significativo 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. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar a entidades relacionadas y se miden de acuerdo a lo establecido en la NIC 39 como préstamos y cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición Posterior

i) 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.

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.

Cuando 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 Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía 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 reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa 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

Notas a los estados financieros (continuación)

estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

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 y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

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 liquidarlo s por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se revela en la Nota 28.

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 al 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 Compañía 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 ha 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 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 medidos 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 empresas asociadas-

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

Las inversiones en asociadas se contabilizan mediante el método de participación. Según el método de la participación, la inversión en la asociada se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la asociada desde la fecha de la adquisición. La plusvalía relacionada con la asociada se incluye en el importe en libros de la inversión. Esta plusvalía no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de la asociada. Cualquier cambio en el otro resultado integral de la asociada se presenta como parte del otro resultado integral. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre la Compañía y la asociada se eliminan en la medida de la participación de la Compañía en la asociada.

La participación de la Compañía en los resultados de la asociada se presenta en una sola línea en el cuerpo principal del estado de resultados, fuera de la ganancia operativa. Esta participación incluye los resultados netos de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Compañía.

Una vez aplicado el método de la participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que la Compañía tiene en la asociada. A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de

Notas a los estados financieros (continuación)

que la inversión en la asociada se hubiera deteriorado. En caso de que exista tal evidencia, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la pérdida en la línea "Participación en asociadas" en el estado de resultados.

Ante la pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. En este caso, cualquier diferencia entre el importe en libros de la asociada y el respectivo valor razonable de la inversión residual retenida, y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en los resultados.

e) Pagos anticipados-

Corresponden principalmente a seguros, arriendos 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 están 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 ya sea en linealmente o por unidades de producción 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, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en las vidas útiles estimadas de los bienes, que son:

	Años
Edificio	20 a 45
Maquinaria (*)	3 a 18
Muebles y Enseres	3 a 12
Equipo de Oficina	3 a 12
Equipo de Computación	3 a 10
Equipo de Seguridad	3 a 7
Vehículos	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 maquinaria 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 de producción que cada máquina reporta multiplicadas por un factor de consumo esperado determinado en función de la proyección de horas esperadas sobre de la capacidad practica 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.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda. No se identificaron indicadores de deterioro, a la fecha del estado financiero.

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 evaluador 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.

i) 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 requieren, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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) **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 refleja, 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 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.

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

k) **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 la 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. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 propia 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 posición 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 influyen. 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.

I) Impuestos-

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período 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 período sobre el que se informa. La Gerencia 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 balance sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período 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 período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente

Notas a los estados financieros (continuación)

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, que para los años 2015 y 2014 es del 22%.

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. Ver Nota 22.

m) 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 puede 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 provienen principalmente de la venta de tubería de acero y la prestación de servicios de galvanizado 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.

n) 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.

o) Reclasificación de cifras-

Ciertas cifras de los estados financieros 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
Activo			
Otras cuentas por cobrar	961,579	(544,038)	417,541
Inventarios	17,256,174	513,133	17,769,307
Gastos pagados por anticipado	46,370	30,905	77,275
Total activo	18,264,123	-	18,264,123

p) 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;
- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

q) 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 de la Compañía requiere 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 Compañía 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 de la Compañía, 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 evaluó el método de estimación para la depreciación de las máquinas que componen directamente los centros de producción (143 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 409 horas y un rango superior de 105,405 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 considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos 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 período sobre el que se informa.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

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 separados - 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 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

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 y equivalentes de efectivo	233,114	-	299,700	-
Deudores comerciales, neto	3,129,156	-	3,607,377	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,032,989	-	1,063,820	-
Activos financieros medidos al costo				
Inversiones en acciones	-	31,761	-	72,957
Total activos financieros	4,395,259	31,761	4,970,897	72,957

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	11,695,699	4,487,674	7,477,340	6,594,205
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,890,255	-	7,066,108	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	111,005	-	32,011	-
Anticipos recibidos de clientes	232,273	-	354,302	-
Total pasivos financieros	16,929,232	4,487,674	14,929,761	6,594,205

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, 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 y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Caja	140	140
Bancos locales	(1) 232,974	299,560
	233,114	299,700

(1) Constituyen cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales.

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			
		Cartera	
		Cartera total	Valor neto
Deudores por ventas locales	(1)	2,667,234	(89,103) 2,578,131
Deudores por ventas del exterior	(1)	551,025	- 551,025
		3,218,259	(89,103) 3,129,156
31 de diciembre de 2014			
		Cartera	
		Cartera total	Valor neto
Deudores por ventas locales	(1)	3,371,558	(93,689) 3,277,869
Deudores por ventas del exterior	(1)	329,508	- 329,508
		3,701,066	(93,689) 3,607,377

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Constituyen cuentas por cobrar comerciales con vencimientos de entre 45 y 90 días.

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			
	Cartera		
	Cartera total	deteriorada	Valor neto
Vigente (hasta 90 días)	2,378,652	-	2,378,652
Vencida			
De 1 a 30 días	227,923	-	227,923
De 31 a 60 días	70,216	-	70,216
De 61 a 90 días	154,457	-	154,457
De 91 a 120 días	108,444	-	108,444
Más de 120 días	278,567	(89,103)	189,464
	3,218,259	(89,103)	3,129,156

31 de diciembre de 2014			
	Cartera		
	Cartera total	deteriorada	Valor neto
Vigente (hasta 90 días)	3,359,157	-	3,359,157
Vencida			
De 1 a 30 días	153,821	-	153,821
De 31 a 60 días	43,316	-	43,316
De 61 a 90 días	38,210	-	38,210
De 91 a 120 días	14,308	1,435	12,873
Más de 120 días	92,254	92,254	-
	3,701,066	93,689	3,607,377

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

31 de diciembre de		
	2015	2014
Saldo al inicio	93,689	92,564
Más (menos)		
Provisiones (neto)	(4,586)	1,125
Saldo al final	89,103	93,689

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

(a) Saldos y transacciones con accionistas y entidades relacionadas

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Saldo Inicial	Venta Inventario	Venta Servicios	Cobros	Saldo Final 31-12-2015
Acería del Ecuador C.A. Adelca	47,906	208,192	-	(250,124)	5,974
Cubiertas de Colombia Ku-biec S.A.	599,261	1,050,879	-	(1,295,096)	355,044
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A. Importadora y Comercializadora	283,648	7,265,818	671,241	(7,577,343)	643,364
Ecoaceros S.P.A.	102,280	82,936	-	(165,503)	19,713
Forjahierro S.A.	3,710	12,264	4,730	(17,645)	3,059
Metalquality Ecuador S.A.	-	3	4,690	(640)	4,053
Conduit de Ecuador S.A.	-	1,782	-	-	1,782
Ricardo David Kohn Deitel	190	-	-	(190)	-
Hidroeléctrica Perlábí	26,825	-	-	(26,825)	-
	1,063,820	8,621,874	680,661	(9,333,366)	1,032,989

Sociedad	Saldo Inicial	Venta Inventario	Venta Servicios	Cobros	Saldo Final 31-12-2014
Acería del Ecuador C.A. Adelca	50,199	287,185	-	(289,478)	47,906
Cubiertas de Colombia Ku-biec S.A.	270,980	1,053,339	-	(725,058)	599,261
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A. Importadora y Comercializadora	16,909	5,947,933	566,526	(6,247,720)	283,648
Ecoaceros S.P.A.	158,555	152,039	-	(208,314)	102,280
Forjahierro S.A.	2,014	27,430	-	(25,734)	3,710
Metalquality Ecuador S.A.	446	312	-	(758)	-
Ricardo David Kohn Deitel	609	-	-	(419)	190
Pedro Kohn Topfer	2,182	-	-	(2,182)	-
Hidroeléctrica Perlábí	26,825	-	-	-	26,825
	528,719	7,468,238	566,526	(7,499,663)	1,063,820

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas y movimientos 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	8,144	90,525	-	(98,669)	-
Cubiertas de Colombia Ku-biec S.A.	6,337	-	4,727	(11,064)	-
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A. Importadora y Comercializadora	-	1,376,229	1,968,125	(3,344,354)	-
Ecoaceros S.P.A.	10,150	-	-	(10,150)	-
Forjahierro S.A.	-	5,480	50,198	(5,480)	50,198
Metalquality Ecuador S.A.	-	5,480	50,003	(5,480)	50,003
Pedro Kohn Topfer	7,380	-	37,000	(33,576)	10,804
Henry Javier Yandún Cárdenas	-	-	234	(234)	-
	32,011	1,477,714	2,110,287	(3,509,007)	111,005

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Saldo Inicial	Compra Inventario	Compra Servicios	Pagos	Saldo Final 31-12-2014
Acería del Ecuador CA Adelca	10,425	46,927	-	(49,208)	8,144
Cubiertas de Colombia Ku-biec S.A.	97,674	-	14,234	(105,571)	6,337
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	372,071	2,067,288	2,056,489	(4,495,848)	-
Importadora y Comercializadora Ecoaceros S.P.A.	-	-	10,150	-	10,150
Forjahierro S.A.	-	404	-	(404)	-
Metalquality Ecuador S.A.	-	300	-	(300)	-
Pedro Kohn Topfer	-	-	-	7,380	7,380
Ricardo David Kohn Deitel	6,186	-	-	(6,186)	-
Henry Javier Yandún Cárdenas	76	-	197	(273)	-
	486,432	2,114,919	2,081,070	(4,650,410)	32,011

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
Sueldos, bonificaciones y honorarios	415,086	392,026
Beneficios de Ley	59,797	63,401
Beneficios post-empleo y terminación	25,406	26,282
	500,289	481,709

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

Notas a los estados financieros (continuación)

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Deudores varios	(1)	1,180,848	417,541
		1,180,848	417,541

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo estaba formado por la provisión de ISD por 192,596 y 295,529 que será considerada como crédito tributario de impuesto a la renta al momento de su pago. Adicionalmente en el 2015 incluye 889,271 por reclamo aprobado por el Servicio de Rentas Internas según resolución 117012015RDEV239901.

11. INVENTARIOS

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

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Materias primas		7,962,554	9,565,577
Productos terminados		5,106,974	4,732,783
En tránsito		1,558,284	2,129,262
Repuestos y suministros		1,625,853	1,558,889
Producción en proceso		847	3,003
Otros		82,559	2,745
		16,337,071	17,992,259
Menos- Estimación para obsolescencia		(164,218)	(222,952)
		16,172,853	17,769,307

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

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Saldo al inicio		222,952	275,511
(-) Reversos		(72,788)	(216,312)
(+) Adiciones		14,054	163,753
Saldo al final		164,218	222,952

12. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

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

Notas a los estados financieros (continuación)

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Por cobrar			
Crédito tributario de IVA	(1)	486,583	222,418
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	(2)	771,978	1,701,438
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(3)	325,711	620,240
		1,584,272	2,544,096
Por pagar			
Retenciones en la fuente de IVA		18,616	13,608
Retenciones en la fuente impuesto a la renta		11,408	14,064
Retenciones de impuesto a la renta a empleados		8,684	3,498
		38,708	31,170

1. Constituye crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado pagado en adquisición de bienes y servicios realizados por la Compañía y retenciones en la fuente de IVA efectuados a la Compañía en la venta de bienes, y que son compensados con el impuesto al valor agregado generado en ventas.
2. En 2015 corresponde al ISD del año por 854,440, menos el Impuesto a la Renta corriente por US 355,385 (menos el anticipo pagado en julio y septiembre por 43,737); la diferencia son remanentes de ejercicios pasados. En el 2015 se registró la recuperación de ISD de años anteriores por 1,421,487 y baja no reconocida por 7,029.
3. Corresponde en 2015 a retenciones de Impuesto a la renta del año por 279,738; la diferencia son remanentes de ejercicios pasados. Se registró en 2015, la recuperación de retenciones de Impuesto a la Renta de años anteriores por 568,578 y se dio de baja el valor no reconocido por el organismo de control por 5,689.

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		2,880,000	-	2,880,000
Edificios		4,103,217	(891,207)	3,212,010
Maquinaria y equipo		6,857,936	(3,044,571)	3,813,365
Muebles y enseres		179,022	(135,777)	43,245
Vehículos		179,400	(104,196)	75,204
Equipos de computación		79,063	(60,718)	18,345
Equipos de seguridad		37,232	(19,041)	18,191
Proyectos en curso	(a)	532,250	-	532,250
		14,848,120	(4,255,510)	10,592,610

Notas a los estados financieros (continuación)

31 de diciembre de 2014			
	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto
Terrenos	2,880,000	-	2,880,000
Edificios	4,091,101	(734,014)	3,357,087
Maquinaria y equipo	6,562,943	(2,825,211)	3,737,732
Muebles y enseres	169,987	(126,996)	42,991
Vehículos	181,548	(106,314)	75,234
Equipos de computación	75,053	(55,011)	20,042
Equipos de seguridad	36,930	(13,216)	23,714
Proyectos en curso (a)	233,542	-	233,542
	14,231,104	(3,860,762)	10,370,342

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el detalle de proyectos en curso es como sigue:

31 de diciembre de			
		2015	2014
Adecuación de maquinaria	(1)	274,934	44,158
Otros	(2)	257,316	189,384
		532,250	233,542

- (1) Constituye el costo de maquinaria y equipo de producción e infraestructura física necesaria para la puesta en operación de un sistema de galvanización por medio de soplado.
- (2) 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)

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Costo								Total
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos computación	Vehículos	Equipos de Seguridad	Proyectos en curso	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,880,000	3,039,718	6,193,962	165,214	65,931	167,710	36,930	627,409	13,176,874
Adiciones (1)	-	35,174	60,128	4,773	9,122	13,838	-	1,416,925	1,539,960
Bajas y ventas	-	-	(28,541)	-	-	-	-	-	(28,541)
Transferencias	-	1,016,209	337,394	-	-	-	-	(1,810,792)	(457,189)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,880,000	4,091,101	6,562,943	169,987	75,053	181,548	36,930	233,542	14,231,104
Adiciones (1)	-	-	87,014	9,035	6,063	25,625	302	2,422,043	2,550,082
Bajas y ventas	-	-	(5,745)	-	(2,053)	(27,773)	-	-	(35,571)
Transferencias	-	12,116	213,724	-	-	-	-	(2123,335)	(1,897,495)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,880,000	4,103,217	6,857,936	179,022	79,063	179,400	37,232	532,250	14,848,120

	Depreciación								Total
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Equipos de Seguridad	Proyectos en curso	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(581,245)	(2,438,837)	(116,017)	(47,812)	(94,365)	(7,332)	-	(3,285,608)
Adiciones	-	(152,769)	(410,699)	(10,979)	(7,199)	(11,949)	(5,884)	-	(599,479)
Bajas y ventas	-	-	24,325	-	-	-	-	-	24,325
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(734,014)	(2,825,211)	(126,996)	(55,011)	(106,314)	(13,216)	-	(3,860,762)
Adiciones	-	(157,193)	(221,790)	(8,781)	(6,785)	(9,763)	(5,825)	-	(410,137)
Bajas y ventas	-	-	2,430	-	1,078	11,881	-	-	15,389
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(891,207)	(3,044,571)	(135,777)	(60,718)	(104,196)	(19,041)	-	(4,255,510)

(1) Durante los años 2015 y 2014, las adquisiciones corresponden principalmente a maquinarias y equipos para mantenimiento y mejoramiento de la capacidad productiva de la planta.

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	1,351,095	783,869
(+) Transferencias	1,897,495	457,188
(+) Re avalúos	102,561	110,038
Saldo al final	3,351,151	1,351,095

Las propiedades de inversión de la Compañía consisten en cuatro propiedades comerciales ubicadas 1 en Santo Domingo, 1 Ibarra y 2 en Quito (Conjunto Pedro Kohn y ampliación planta industrial). La Gerencia 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	41,176	15,600
Gastos operativos directos (incluyendo mantenimiento y reparaciones)	(288)	(236)
Utilidad proveniente de propiedades de inversión	40,888	15,364

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

Notas a los estados financieros (continuación)

15. INVERSIONES EN ACCIONES

		Porcentaje de participación en el capital	31 de diciembre de	
			2015	2014
Hidroeléctrica Perlabí S.A.	(1)	5%	31,761	72,957

- (1) Empresa generadora de electricidad oficinas ubicadas en Quito, provincia de Pichincha, Selva Alegre OE3-150 y Av. América, y la central Hidroeléctrica situada en la parroquia San Jose de Minas, cantón Quito, provincia de Pichincha. Cuya capacidad de generación es 2,700 KW.

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)	11,578,090	4,487,674	7,398,029	6,594,205
Interés (ii)	117,609	-	79,311	-
	11,695,699	4,487,674	7,477,340	6,594,205

- (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 2015

Acreedor	Tasa efectiva	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo (en días)	Corriente				No Corriente		
						Vencimiento			Total	Vencimiento		Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Corriente al 31.12.2015	1 a 5 años	Más de 5 años	No corriente al 31.12.2015
Pichincha 2292253-01	9%	8%	419,000	421,275	180	-	-	419000	419,000	-	-	-
Pichincha 2296314-02	9%	8%	1,634,000	1,640,173	180	-	-	1634000	1,634,000	-	-	-
Pacifico P40060522	8%	8%	51,394	51,736	1800	3,267	6633	30808	40,708	10,686	-	10,686
Pacifico P40079827	9%	8%	2,322,977	2,344,931	1080	235,851	-	739818	975,669	1,347,308	-	1,347,308
Diners	8%	8%	1,809,655	1,811,364	1080	145,019	293128	1371508	1,809,655	-	-	-
Produbanco 10100173194000	9%	9%	540,416	543,000	1800	36,478	74820	348645	459,943	80,474	-	80,474
Produbanco 10100194922000	9%	9%	1,200,762	1,201,327	1800	53,035	107234	503061	663,330	537,431	-	537,431
Produbanco 10100251329000	9%	9%	955,411	960,732	1800	24,454	48503	253599	326,556	628,855	-	628,855
Produbanco	9%	9%	1,420,833	1,426,590	1800	-	80866	254944	335,810	1,085,023	-	1,085,023
Produbanco	9%	9%	800,000	812,428	1080	58,804	-	184487	243,291	556,710	-	556,710
Guayaquil 254919	8%	8%	189,524	190,422	1080	11,216	22748	106183	140,147	49,378	-	49,378
Guayaquil 244183	9%	9%	428,997	431,090	1080	18,946	38494	179748	237,188	191,809	-	191,809
Capital Bank 1	7%	7%	263,072	263,922	180	263,072	-	-	263,072	-	-	-
Capital Bank 2	7%	7%	574,572	577,062	180	-	574572	-	574,572	-	-	-
CFN 1	9%	9%	500,000	514,928	180	-	500000	-	500,000	-	-	-
CFN 2	8%	8%	500,000	509,372	180	-	-	500,000	500,000	-	-	-
CFN 3	8%	8%	500,000	506,756	180	-	-	500,000	500,000	-	-	-
CFN 4	8%	8%	1,200,000	1,212,353	180	-	-	1,200,000	1,200,000	-	-	-
Banco Financiero del Perú	7%	7%	500,000	508,760	380	-	-	500,000	500,000	-	-	-
Banco Internacional			255,149	255,149	180	-	-	255,149	255,149	-	-	-
Total General			16,065,762	16,183,370	16400	850,142	1,746,998	8,980,950	11,578,090	4,487,674	-	4,487,674

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	Vencimiento		Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Corriente al	1 a 5 años	Más de 5 años	No corriente al 31.12.2014
									31.12.2014			
Pichincha 2086908-00	8%	8%	345,074	350,743	-	-	350,743	-	350,743	-	-	-
Pichincha 2177785-00	8%	8%	500,000	502,290	-	-	-	502,290	502,290	-	-	-
Pichincha 2188968-00	8%	8%	2,000,000	2,010,459	21,600	-	-	2,010,459	2,010,459	-	-	-
Pichincha Cadena de Valor			86,772	86,772	30	86,772	-	-	86,772	-	-	-
Pacifico P40060522	8%	8%	88,912	89,634	21,600	3,739	6,093	28,445	38,277	51,358	-	51,358
Diners1	9%	9%	3,604,648	3,633,415	1,080	294,316	269,322	1,260,122	1,823,760	1,809,655	-	1,809,655
Produbanco 10100173194000	8%	8%	963,388	966,689	1,800	37,283	68,460	321,027	426,770	539,919	-	539,919
Produbanco 10100194922000	9%	9%	1,855,422	1,868,029	1,800	59,840	98,281	509,147	667,268	1,200,762	-	1,200,762
Produbanco 10100251329000	9%	9%	1,229,210	1,235,627	1,800	28,355	44,359	207,503	280,217	955,411	-	955,411
Produbanco	9%	9%	1,726,822	1,732,122	1,800	-	80,033	233,510	313,543	1,418,579	-	1,418,579
Guayaquil 248689	9%	9%	180,657	181,604	1,080	15,392	29,276	136,935	181,603	-	-	-
Guayaquil 254919	8%	8%	318,494	319,087	1,080	10,893	20,953	97,717	129,563	189,524	-	189,524
Guayaquil 244183	9%	9%	646,748	646,811	1,080	17,415	35,370	165,028	217,813	428,997	-	428,997
Capital Bank 1	7%	7%	446,087	448,262	180	-	-	448,262	448,262	-	-	-
Total General			13,992,234	14,071,545	54,930	554,005	1,002,890	5,920,447	7,477,340	6,594,204	-	6,594,205

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)	4,542,373	6,618,218
Provisiones	(2)	267,690	321,984
Otros		80,192	125,906
		4,890,255	7,066,108

- (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 principalmente provisiones para pagos que se harán durante 2016 y 2015 respectivamente, correspondientes a cargos de ISD por cuentas por pagar pendientes a proveedores del exterior a la fecha de presentación de los estados financieros.

18. 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		51,026	254,776
Décimo tercer sueldo		11,050	12,484
Décimo cuarto sueldo		21,447	22,098
Vacaciones		109,674	103,203
Total provisiones		193,197	392,561
Nómina por pagar		2,557	41,188
		195,754	433,749

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	254,776	51,026	254,776	51,026
Décimo tercer sueldo	12,484	133,635	135,069	11,050
Décimo cuarto sueldo	22,098	55,353	56,004	21,447
Vacaciones	103,203	87,850	81,379	109,674
	392,561	327,864	527,228	193,197

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo 31.12.13	Provisión	Pago	Saldo 31.12.14
Participación a trabajadores	457,579	254,776	457,579	254,776
Décimo tercer sueldo	11,825	136,180	135,521	12,484
Décimo cuarto sueldo	18,971	56,364	53,236	22,098
Vacaciones	105,217	14,298	16,313	103,203
	593,592	461,618	662,649	392,561

b) Largo plazo

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

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Reserva para jubilación patronal	(i)	1,050,040	1,096,202
Desahucio	(ii)	237,882	215,549
		1,287,922	1,311,751

(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 hubieren 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	1,096,202	944,714
Costo laboral por servicios actuales	75,172	87,098
Costo financiero	64,985	60,625
Pérdida (ganancia) actuarial	(180,106)	12,893
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,213)	(9,128)
	1,050,040	1,096,202

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo inicial	215,549	254,178
Costo laboral por servicios actuales	20,740	25,743
Costo financiero	13,601	17,149
Pérdida actuarial	290	(15,582)
Beneficios pagados	(12,298)	(65,939)
Saldo final	237,882	215,549

(iii) Beneficios por contrato colectivo-

La Compañía otorga beneficios adicionales a los trabajadores que se encuentren afiliados al contrato colectivo, tales como, subsidio por antigüedad, subsidio de educación y subsidio de cargas familiares.

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%	2.5%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	15,23%	15,23%
Vida Laboral Promedio Remanente (años)	6,9	7

La sensibilidad del pasivo a los cambios en las tasas para el año 2015 es como sigue:

Variación	Tasa	Jubilación	
		patronal	Desahucio
0,50%	Descuento	(48,026)	(14,815)
-0,50%	Descuento	54,983	16,438
0,50%	Incremento salarial	54,497	16,909
-0,50%	Incremento salarial	(49,723)	(15,337)

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados del año 2015 y 2014 fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	355,385	350,993
Efecto en el impuesto diferido	(34,672)	156,383
Total impuesto a la renta del año	320,713	507,376

b) Impuesto a la renta corriente

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	232,684	1,443,731
Más (menos):		
Gastos no deducibles	608,138	396,235
Amortización de pérdidas tributarias	-	(459,684)
Deducciones adicionales	(299,442)	(1,231)
Utilidad gravable	541,380	1,379,051
Impuesto a la renta causado (22.18% y 22%)	120,091	303,391
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales		
Impuesto a la renta mínimo	355,385	350,993
Menos- Anticipos del año, ISD y retenciones	(1,453,074)	(2,672,671)
Crédito tributario (Ver Nota 12)	(1,097,689)	(2,321,678)

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
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Propiedades, planta y equipo	-	-	-	(2,745)
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	11,755	11,755	(11,755)	(176)
Provisión para inventarios	36,128	33,065	3,063	(27,547)
Pérdida tributaria	-	-	-	(197,199)
Propiedades, planta y equipo	(455,084)	(498,448)	43,364	71,284
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	34,672	(156,383)
Impuesto diferido neto	(418,956)	(453,628)		

Notas a los estados financieros (continuación)

Una reconciliación 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:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	232,684	1,443,731
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (22.18% y 22%)	51,615	317,621
Gastos no deducibles	134,900	87,172
Deducciones adicionales	(66,423)	(101,401)
	120,092	303,392
Impuesto mínimo	355,385	350,993
Impuesto a la renta reconocido en resultados	355,385	350,993

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) 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.

e) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 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.

f) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece 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 utilizó la tasa del 25% de impuesto a la renta para la porción equivalente al accionista Satifer LLC (domiciliado en paraíso fiscal y dueño del 6.08% de las acciones) y el remanente fue calculado con una tasa del 22%.

g) 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.

h) 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 exentos 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%).

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

i) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

j) 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.

k) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- 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 5 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.

I) Reformas tributarias-

El 18 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. 647 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **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.

m) **Reformas laborales -**

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

Notas a los estados financieros (continuación)

n) Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos

El 5 de mayo de 2015 se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 493 la Ley orgánica de remisión de intereses, multas y recargos, que contempla principalmente, lo siguiente:

Se dispone la remisión de intereses, multas y recargos derivados de obligaciones tributarias y fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponde única y directamente al Servicio de Rentas Internas, conforme lo siguiente:

- a. Se condonan los intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos y obligaciones fiscales contenidos en títulos de crédito, actas de determinación, resoluciones administrativas, liquidaciones, sea a base de catastros, registros o hechos preestablecidos legalmente por parte del Servicio de Rentas Internas que establezcan un valor a pagar de obligación tributaria; así como los que se generen por declaraciones originales o sustitutivas, que se encuentren vencidas o pendientes de pago hasta la fecha de publicación de la presente norma, siempre que se efectúe la cancelación de la totalidad del impuesto pendiente de pago, conforme a las reglas siguientes:
 - La remisión de intereses de mora, multas y recargos será del cien por ciento (100%) si el pago de la totalidad del impuesto adeudado de la obligación tributaria es realizado hasta los sesenta (60) días hábiles siguientes a la publicación de esta Ley en el Registro Oficial; y,
 - La remisión de intereses de mora, multas y recargos será del cincuenta por ciento (50%) si el pago de la totalidad del impuesto adeudado de la obligación tributaria es realizado dentro del periodo comprendido entre el día hábil sesenta y uno (61) hasta el día hábil noventa (90) siguientes a la publicación de esta Ley en el Registro Oficial.
- b. La remisión de intereses de mora, multas y recargos que trata el anterior literal, beneficiará también a quienes tengan planteados reclamos y recursos administrativos ordinarios o extraordinarios pendientes de resolución, siempre y cuando paguen la totalidad del impuesto adeudado, y los valores no remitidos cuando corresponda, de acuerdo a los plazos y porcentajes de remisión establecidos. Los sujetos pasivos para acogerse a la remisión, deberán informar el pago efectuado a la autoridad administrativa competente que conozca el trámite, quien dispondrá el archivo del mismo.
- c. Las compañías cuyas obligaciones tributarias estén contenidas en actos administrativos impugnados judicialmente, pendientes de resolución o sentencia, podrán acogerse a la presente remisión, siempre que desistan de sus acciones o recursos, desistimiento que no dará lugar a costas ni honorarios.

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital emitido estaba constituido por 7,793,541 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
Avellán Arteta Felipe Xavier	2,649,324	33,99%
Avellán Cobo Daniela	35,000	0,45%
Avellán Cobo Maria Gabriela	35,000	0,45%
Avellán Cobo Mónica	35,000	0,45%
Best Trading Asesores	168,093	2,16%
Kohn Parker David Camilo	236,863	3,04%
Kohn Parker Jonathan Warren	236,863	3,04%
Kohn Topfer Juan Daniel	599,439	7,69%
Management Creative Asesores S.A.	168,093	2,16%
Orellana Promotora de Inversiones SA	357,153	4,58%
Roca Del Salto Vicente Ramon	44,653	0,57%
Satífer Ilc	473,736	6,08%
Yandún Cárdenas Henry Javier	2,403,615	30,84%
Edwin José Yandún Cárdenas	116,903	1,50%
Francisco Yandún Cárdenas	116,903	1,50%
José Manuel Yandún Cárdenas	116,903	1,50%
Total	7,793,541	100,00%

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.ICI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 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 Ordinara de Accionistas celebradas 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.

21. 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
Exportaciones	3,335,580	2,698,804
Ventas locales	26,342,911	31,608,457
Otros	334,699	365,741
	30,013,190	34,673,002

Notas a los estados financieros (continuación)

22. 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	1,332,878	1,152,858
Honorarios profesionales	367,740	267,198
Impuestos y contribuciones	191,775	211,872
Seguros	92,383	110,915
Materiales y suministros	36,995	31,709
Depreciación	125,395	116,205
Servicios básicos	23,093	25,031
Mantenimiento	52,295	24,853
Otros beneficios al personal	188,455	186,873
Otros	268,220	423,662
	2,679,229	2,551,176

23. GASTOS DE VENTAS

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

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Personal	116,942	114,109
Comisiones a terceros	1,369,885	1,660,010
Publicidad	97,917	217,399
Arrendamientos	4,800	4,800
Honorarios profesionales	26,160	37,932
Materiales y suministros	659	186
Depreciación	551	162
Otros beneficios al personal	24,512	22,892
Otros	99,231	182,158
	1,740,657	2,239,648

24. GASTOS FINANCIEROS

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

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Intereses a entidades bancarias	1,287,967	1,044,003
Otros	144,912	159,132
	1,432,879	1,203,135

Notas a los estados financieros (continuación)

25. GARANTÍAS

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

Entidad	Tipo de Producto	2015	
		Valor Avalúo	Valor Libros
Banco Pichincha	Prenda comercial inventarios	3,705,419	5,854,777
	Prenda comercial		
Banco Pacífico	maquinaria	3,834,576	6,546,022
	1ra Hipoteca Planta		
Produbanco	Industrial Conduit	6,881,409	6,092,010
	Prenda comercial		
Banco de Guayaquil	maquinaria	2,576,309	1,676,920
Capital Bank Corporación	Prenda comercial inventarios	3,757,085	1,276,986
Financiera Nacional	Prenda comercial inventarios	3,547,233	5,901,489
		24,302,031	27,348,204

Entidad	Tipo de Producto	2014	
		Valor Avalúo	Valor Libros
Banco Pichincha	Prenda comercial inventarios	3,705,419	3,733,741
	Prenda comercial		
Banco Pacífico	maquinaria	185,000	201,141
	2da Hipoteca Planta		
Diners	Industrial Conduit	6,186,941	6,201,913
	Hipoteca Planta Industrial		
Produbanco	Conduit Galpón Inox	2,332,625	1,021,930
	1ra Hipoteca Planta		
Produbanco	Industrial Conduit	6,186,941	6,201,913
	Prenda comercial		
Banco de Guayaquil	maquinaria	2,624,573	1,971,186
		21,221,499	19,331,824

26. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 6, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. Existen casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido al número de clientes. Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, ningún saldo de un cliente representó más del 10% del total de cuentas por cobrar.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus pasivos bancarios, acreedores comerciales y otros. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja. Los datos utilizados para el análisis de estos flujos de efectivo es consistente con el utilizado en el análisis de los vencimientos contractuales analizados abajo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años
31/12/2015				
Acreedores comerciales	4,890,254	-	-	-
Obligaciones bancarias	2,597,140	8,980,950	4,487,674	-
Relacionadas y otras	111,005	-	-	-
Total	7,598,399	8,980,950	4,487,674	-

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años
31/12/2014				
Acreedores comerciales	7,066,108	-	-	-
Obligaciones bancarias	1,571,816	5,905,524	6,594,205	-
Relacionadas y otras	32,011	-	-	-
Total	8,669,935	5,905,524	6,594,205	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía debe completar su ciclo operativo de venta para recuperar recursos que conjuntamente con los activos financieros disponibles a la fecha, cubran sus vencimientos de instrumentos financieros de pasivo a corto plazo. Cabe destacar que el período promedio de cobro esperado es de 45 días y el período de pago promedio incluyendo obligaciones con bancos se acerca a 120 días. Durante el año 2016 se espera un crecimiento de ventas de aproximadamente el 5% en volumen y 8% en monto.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios, y en los activos, en los certificados de inversión con tasa variable, suponiendo que la tasa de interés del resto de instrumentos financieros, se mantuvieron constantes. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual.

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2015	12,219	(12,219)	12,219	(12,219)

27. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía mantiene pendiente de conclusión el siguiente contrato:

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 US 180,000, del que se recibe un anticipo por igual monto.

La compañía no ha celebrado otros acuerdos significativos pendientes de conclusión.

28. 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, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.