ACEROIN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

ACEROIN S.A. es una sociedad organizada y existente bajo las leyes de la República del Ecuador, con domicilio en la ciudad de Guayaquil, que se creó de la escisión de la inversión en acciones en Fajobe S.A. por US\$6,864,439, capital social por US\$4,064,320 y superávit por valuación por US\$2,800,119 de la Compañía IPAC S.A., según escritura pública de fecha 1 de julio del 2008, autorizada ante la Notaria Vigésima Sexta del Cantón Guayaquil.

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de perfiles, tuberías y cañerías de acero.

Al 31 de diciembre del 2013, el 94% (2012: 88%) de las compras de acero son realizadas a la compañía suiza DUFERCO S.A y 55% (2012: 58%) de las ventas de acero son efectuadas a la compañía ecuatoriana IPAC S.A..

El 15 de agosto del 2013, la Compañía firmó con IPAC S.A. un contrato para la provisión de tuberías de acero sin costura por un monto de US\$7,133,206. Ver Nota 12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

El 16 de octubre del 2012, la Compañía firmo con Cuerpo de Ingenieros del Ejército un contrato para la provisión de acero estructural por un monto de US\$3,648,819. Ver Nota 12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de febrero del 2013.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta

las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la entidad se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y tienen intereses. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios se expresan al valor menor entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. El valor neto de realización comprende el precio de venta

estimado menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

d) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22% (2012: 23%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

e) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico; 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

f) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por venta de inventarios cuando la mercadería ha sido entregada al cliente.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, efectivo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	350	350
Bancos locales	<u>435,707</u>	<u>372,020</u>
	<u>436,057</u>	<u>372,370</u>

(1) Incluye principalmente depósito en cuenta corriente del Produbanco por US\$416.836 (2012: US\$347.929)

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes		
IPAC S.A. (1)	0	5,014,655
Cuerpo de Ingenieros del Ejército (2)	0	1,717,686
Empresas Municiones Santa Bárbara	0	202,108
Otros	<u>2,500</u>	<u>12,000</u>
	<u>2,500</u>	<u>6,946,449</u>

(1) Ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

(2) Ver Nota 12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato con Cuerpo de Ingenieros del Ejército.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Importaciones en tránsito (1)	0	8,123,708
Inventarios	4,489,021	25,919
	<u>4,489,021</u>	<u>8,149,627</u>

(1) Ver Nota 9. CUENTAS POR PAGAR. Cuentas por pagar Duferco S.A.

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos pagados por anticipado se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito fiscal (1)	812,919	502,112
Otros	163,055	143,621
	<u>975,974</u>	<u>645,733</u>

(1) Incluye principalmente crédito fiscal por IVA por US\$653,790 (2012: US\$227,657) y por retenciones US\$159,129 (2012: US\$274,455).

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas por pagar son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Duferco S.A. (1)	2,401,098	13,826,028
IPAC S.A.	0,00	313,310
Anticipos (2)	2,417,405	0
Otros	199,199	321,163
	<u>5,017,702</u>	<u>14,460,501</u>

(1) Ver Nota 7. INVENTARIOS. Importaciones en tránsito.

(2) Corresponde principalmente a anticipos entregados por IPAC S.A. por provisión de tuberías de acero sin costura, relacionados con contrato. Ver Nota 12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato para provisión de tuberías de acero sin costura.

10. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, (2012: 23%).

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	199,744	1,029,771
Participación a trabajadores	(29,962)	(154,466)
Ingresos exentos	(91,122)	0

Participación trabajadores sobre ingreso exento	13,668	0
Gastos no deducibles	265,307	0
Amortización pérdidas años anteriores	(89,409)	(218,826)
Base imponible	268,226	656,479
Impuesto causado	59,010	150,990
Anticipo mínimo	119,945	0

11. PATRIMONIO

a) Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de ciento sesenta mil setecientos ochenta acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$4.00 cada una.

b) Reserva legal

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de agosto del 2012, se decide la absorción de pérdidas acumuladas por US\$355,685 compensando el valor antes mencionado con la cuenta patrimonial reserva legal.

c) Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2011</u>	<u>1/1/2011</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	712,440	712,440
<u>Ajustes a la fecha de transición NEC a NIIF</u>		
Activo por impuesto diferido	165,157	165,157
Total ajustes en la fecha de transición NEC a NIIF	165,157	165,157
Ajustes durante transición	0	0
Total patrimonio de acuerdo a NIIF 31 de diciembre 2011	<u>877,597</u>	<u>877,597</u>

12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato para provisión de tuberías de acero sin costura.

Mediante contrato celebrado con IPAC S.A. el 15 de agosto del 2013, la Compañía se comprometió a la provisión de tuberías de 3,905 TM, en tubos de diferentes calidades y espesores para la venta local en su planta ubicada en la ciudad de

Guayaquil. La facturación total del material se la deberá hacer hasta el 28 de febrero del 2014.

El valor del acero a suministrar es de US\$7,133,206 más IVA. Para lo cual el cliente deberá entregar anticipos hasta noviembre del 2013 por US\$5,125,000.

Al 31 de diciembre del 2013, el monto facturado ascendió a US\$2,465,491 (más IVA).

Contrato para provisión de acero estructural para la superestructura de los puentes Aguarico, Reventador, Piedra Fina 2, Tigre y Huataraco en la Troncal Amazónica

Mediante contrato celebrado con el Cuerpo de Ingenieros del Ejército el 16 de octubre del 2012, la Compañía se comprometió a la provisión de acero estructural para la superestructura de los puentes Aguarico, Reventador, Piedra Fina 2, Tigre y Huataraco en la Troncal Amazónica por un monto total de US\$3,648,819 (incluido IVA) en un plazo de 45 días calendario a partir de la fecha de la firma del contrato. Adicionalmente, se ha pactado las siguientes garantías de: i) fiel cumplimiento de contrato por el 5% del valor total del contrato; ii) anticipo por el 100% del anticipo entregado; y, iii) la garantía técnica a un año contra defectos de fábrica. La garantía de fiel cumplimiento de contrato y anticipo se encuentran soportadas por pólizas de seguro en el Banco Produbanco por US\$162,894 y US\$1,628,938 respectivamente.

En el 2012 el monto facturado ascendió a US\$1,628,938 (más IVA) correspondiente al anticipo entregado y US\$1,533,558 (más IVA) por avance de obra.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Enero 30, 2014) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.