

STEELFLEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

INDICE:

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

STEELFLEX S.A.
Balance General
Dic-13
(expresado en US Dolares)

	2013	2012
ACTIVO		
CAJA	9,160.43	255.29
BANCOS	0.00	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS (CTAS X COBRAR)	Nota C 268,278.00	264,135.00
INVENTARIOS	Nota D 308.10	1,106.95
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	97.54	
ACTIVOS NC MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES		
Otras CxCobrar	20,589.00	14,156.00
ACTIVO CORRIENTE	298,433.07	279,653.24
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES		
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (INVERSIONES)		
ACTIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	Nota G 222,025.81	231,661.32
ACTIVO FIJO	222,025.81	231,661.32
TOTAL ACTIVO	520,458.88	511,314.56

	2013	2012
PASIVO		
	-	-
CUENTAS X PAGAR PROVEEDORES	124,116.45	-56,852.03
OBLIG FINANCA LOCALES		-608.50
OTRAS PROVISIONES		
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	Nota F -1,002.45	-186.75
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		
OBLIGACIONES CON EL IESS	-270.84	-513.63
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	-2,629.61	-2,146.02
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-519.14	
	-	-
PASIVO CORRIENTE	128,538.49	-60,306.93
	-	-
OBLIG FINANCA LOCALES NO CORRIENTE	531,995.55	531,995.55
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	-2,659.97	-5,227.90
PASIVO DIFERIDO		-15,292.84
	-	-
PASIVO NO CORRIENTE	534,655.52	552,516.29
	-	-
CAPITAL PAGADO	-1,300.00	-1,300.00
APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACION	0.00	0.00
RESERVA LEGAL, FACULTATIVA, CAPITAL	-5,145.00	-5,145.00
RESULTADOS ACUMULADOS	107,953.19	55,816.48
RESULTADO EJERCICIO AÑO CURSO	41,226.86	52,136.71
PATRIMONIO	142,735.05	101,508.19
	-	-
PASIVO + PATRIMONIO	520,458.96	511,315.03

Gerente General

Contadora General

STEELFLEX S.A.
Estado de Perdidas y Ganancias
Al 31 de Diciembre 2013
(expresado en US Dolares)

	Dic-13	Dic-12
Ventas	-158,418	-32,022
Costo de Ventas	106,347	25,525
Margen Bruto	-52,071	-6,497
%	33%	20%
Gastos Administrativos	1,284	9,705
Gastos de Venta	12,771	17,057
Gastos despacho	35,727	31,121
Total	49,782	57,883
	-31%	-181%
Margen Operativo	-2,288	51,385
%	1%	-160.5%
Otros ingresos/Egresos	56,316	-4,137
Utilidad Antes Impuestos	54,028	47,248
%	-34%	-147.5%
Impuestos	-12,801	4,889
Perdida Neta	41,226.86	52,136.71
%	-26.0%	-162.81%


 Gerente General


 Contadora General

Steelflex S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

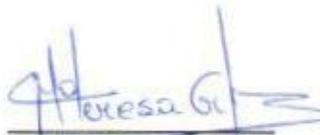
	2013
Flujo originado por actividades de operación	
Efectivo provisto por clientes	178,064.00
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(165,914.00)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>12,150.00</u>
Flujo originado por actividades de inversión	
Efectivo (utilizado en) provisto por activos fijos	(3,247.00)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>(3,247.00)</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento	
Efectivo provisto por préstamos de relacionadas	.00
Efectivo provisto por (utilizado en) entidades financieras	.00
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>.00</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	8,903.00
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	255.00
Saldo final de de efectivo en caja y bancos	<u><u>9,160.00</u></u>
	DIFERENCIA (2)

STEELFLEX S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2013

Resultados acumulados

Descripción	Resultados acumulados					TOTAL
	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del periodo	Resultados acumulados por adopción NIIF primera vez	
Saldo al 1 de Enero 2012	-1,300.00	-5,145.33	147,644.47		-90,228.40	50,970.74
Resultado Integral del Ejercicio			52,136.71			52,136.71
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-1,300.00	-5,145.33	199,781.18	0.00	-90,228.40	103,107.45
Resultado Integral del Ejercicio			-1,599.26	41,226.86		39,627.27
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-1,300.00	-5,145.33	198,181.59	41,226.86	-90,228.40	142,735.05


 Gerente General


 Contadora General

STEELFLEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA A - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 2003. Su actividad principal es la compra, venta y comercialización de artículos de ferretería.

NOTA B - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente Nota 17), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accountig Standars Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. .

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios

e. Inmovilizado material

Se muestra al costo histórico (costo atribuido) menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, (terrenos), no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales

STEELFLEX S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con UNIFER. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos no corrientes

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable. El impuesto a la renta diferido en este periodo se da de baja, aplicando la legislación vigente.

Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

i. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados.

NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	16.842	2.565
	-----	-----
Vencido de:		
0 - 30 días	1945	
31 - 60 días	13.881	0.
61 - 90 días	731	0.
91 - 120 días	0.	0.

Más de 120 días	234.879	261.570
	<u>268.278</u>	<u>264135</u>

NOTA D - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Inventario de mercaderías	308	1,107
		-
Total	<u>308</u>	<u>1.107</u>

NOTA E - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2013 y 2012.

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Compras de productos	580	37.070
Ventas de Productos	108.699	61.772

NOTA F - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	0	0
Retenciones de IVA	2.59	101.59

Retenciones en fuente Impuesto a la renta	999.86	85.16
	<u>1002.45</u>	<u>186.75</u>

NOTA G - INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos.

STEEFLEX S.A.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	<u>Saldo del 1 de enero del 2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y Bajas</u>	<u>Ajustes corrección NIIF</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Vida útil años</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Terrenos	70,893.31				70,893.31	-
Edificios	206,790.06				206,790.06	28.00
Obras en proceso	15,098.05				15,098.05	
Maquinaria y equipo	24,597.79				24,597.79	10.00
Vehiculos	13,372.33	10,000.00	13,372.33		10,000.00	5.00
Equipo de Computación	8,143.00				8,143.00	3.00
	<u>323,796.49</u>	<u>25,098.05</u>	<u>13,372.33</u>	<u>0.00</u>	<u>335,522.21</u>	
Depreciación acumulada	-107,233.22			-6,263.20	-113,496.42	
	<u>231,661.00</u>	<u>25,098.05</u>	<u>13,372.33</u>	<u>-6,263.20</u>	<u>222,025.79</u>	

NOTA H - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte del empleador a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con él. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo. La tasa conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, (cubren a todos los empleados) el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>20112</u>
Provisión de acuerdo a requerimientos tributarios trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	0	0
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	2660.00	5228.00
Total según estudio actuarial	<u>2660.00</u>	<u>5228.00</u>

NOTA I - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre del 2013, el capital suscrito de la compañía está representado por 1300 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

NOTA J.- OTROS GASTOS

- (1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2013 comprenden: US\$4.292. gastos no respaldados con comprobantes de venta.

NOTA K.- IMPUESTO A LA RENTA

- (1) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2013 por un valor de US\$ 1.872,13 se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2013.

NOTA L- REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los

distribuye.

4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA M - EVENTOS SUBSIGUIENTES

De acuerdo a los resultados y la falta de liquidez que ha tenido en los últimos años la Compañía Steelflex, se analizó la posibilidad de que esta sea absorbida por Union Ferretera S.A. UNIFER en el año 2014, la cual posee el 99.99% de sus acciones debido a que no genera flujo necesario para poder cumplir sus obligaciones con todos sus acreedores.



Gerente General



Contadora General