

ADELCA DEL LITORAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE FEBRERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Adelca del Litoral S.A., es una subsidiaria de Acería del Ecuador C.A. - ADELCA, constituida 17 de febrero del 2014, con un capital de US\$800 en el cantón de Milagro.

Acería del Ecuador ADELCA C.A. es propietaria del 99.99% de las acciones de la Compañía Adelca del Litoral S.A.

Operaciones - Desde el 17 de febrero hasta el 31 de diciembre del 2014 la Compañía, ha realizado inversiones en infraestructura, instalaciones, maquinarias, equipos, muebles y enseres, equipos de computación, estudios técnicos y obra civil.

Durante el año 2014, la Compañía ha recibido de su casa matriz US\$15.7 millones como aportes para futuras capitalizaciones, el cual se ha destinado para la construcción de la nueva planta de producción.

EL 23 de febrero del 2015, mediante Junta General, los accionistas decidieron realizar la fusión por absorción con su casa matriz Acería del Ecuador ADELCA C.A. En la fusión por absorción se realizará el traspaso de los activos y pasivos de la compañía absorbida. A partir del perfeccionamiento de la fusión, todos los derechos y obligaciones de la Compañía absorbida serán asumidos por parte de su casa matriz Acería del Ecuador ADELCA C.A.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 *Moneda funcional* - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 *Bases de preparación* - Para la preparación de estos estados financieros, se han utilizado las mismas políticas contables, estimaciones y juicios contables que se aplicaron para los estados financieros de su casa matriz Acería del Ecuador ADELCA C.A. al 31 de diciembre del 2014.

Las nuevas normas emitidas aplicables a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un impacto en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Incluye aquellos activos financieros líquidos, que la Compañía mantiene en las cuentas corrientes del Banco Pichincha y Banco de Guayaquil.

5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)
Clientes relacionados	2
Otras cuentas por cobrar	<u>544</u>
Total	<u>546</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)
Costo y total propiedad, planta y equipo (1)	<u>15,275</u>
<i>Clasificación:</i>	
Terrenos	367
Construcciones en curso	3,181
Muebles y enseres	8
Equipo de computación	2
Anticipos a Proveedores(2)	<u>11,717</u>
Total	<u>15,275</u>

- (1) Corresponde principalmente a los costos incurridos para la construcción de la nueva planta de laminación así como también de su nueva infraestructura y propiedad en el cantón de Milagro.
- (2) **Anticipo proveedores** - Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha entregado el valor de US\$11.7 millones a la Compañía Sider Engineering para la construcción de la nueva planta de laminación y fundición.

7. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

Diciembre 31,
2014
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por pagar comerciales:

Proveedores locales y total cuentas por pagar (1)	<u>910</u>
---	------------

- (1) Corresponden a pagos por ser cancelados a proveedores de bienes y servicios para la ejecución de las obras realizadas en la Compañía, dichas obras se ejecutan en el Cantón Milagro.

8. IMPUESTOS

- 8.1 ***Activos y pasivos corrientes*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Diciembre 31,
2014
(en miles de U.S. dólares)

Activos por impuestos corrientes:

Impuesto al Valor Agregado - IVA Credito Tributario y retenciones	<u>423</u>
---	------------

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	11
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>26</u>
 Total pasivo por impuesto corrientes	 <u>37</u>

- 8.2 **Aspectos Tributarios** - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- *Impuesto a la Renta y Anticipo del Impuesto a la Renta*

Los incentivos clasificados como generales, se incluye la exoneración del anticipo a la renta por cinco años para toda nueva inversión.

Para los sectores que contribuyan al cambio a la matriz energética, a la sustitución estratégica de importaciones, al fomento de las exportaciones, así como para el desarrollo rural de todo el país, y las zonas urbana, se reconoce la exoneración total del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones nuevas que se desarrollen en estos sectores.

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

- *Impuesto a la salida de divisas*

Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior

9. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario al 31 de diciembre 2014.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

10.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables.

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detallan en las notas a los estados financieros.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - A la fecha la Compañía no estima significativos los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de

composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

10.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes.

10.1.3 Riesgo de liquidez - El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros

10.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

10.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por Adelca del Litoral y sus subsidiarias es como sigue:

(No Auditado)
Diciembre 31,
2014
(en miles de U.S. dólares)

Activos financieros:

Costo amortizado:

Efectivo y bancos y total 70

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y total 910

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

11. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por lo que se menciona en la Nota 1 sobre la fusión por absorción con su casa Matriz Acería del Ecuador ADELCA C.A., entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros abril 6 del 2015 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo del 2015 serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.
