



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

1. Operaciones

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 21 de mayo de 1974 como una sociedad anónima. La actividad principal de la Compañía es la fabricación de productos metálicos para uso estructural, tanques, depósitos y generadores de vapor.

Los estados financieros adjuntos 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 registrada de la Compañía es calle "J" S/N y Panamericana Sur Km. 14 ½.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario Industria de Acero de los Andes S.A., es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar considerando partidas individuales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados y se maneja a condiciones normales de negocio dentro de la industria.

Ma.
B. H. /



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Baja en cuentas

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 hayan transferido el control sobre el mismo.

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 activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto 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 la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

MCC
Bleiss



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican 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. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del 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 costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe 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 importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo mantenido en caja y cuentas corrientes bancarias.

MCh
México



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Inventarios

Los inventarios correspondientes a materia prima, suministros e insumos, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

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 realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

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.

Activos Fijos

La propiedad, maquinaria, muebles y equipo se encuentran valorados al costo revalorizado y al costo las adquisiciones de los años 2013 y 2012, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

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 basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

MGA
MGA



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Edificios	40 años
Planta externa	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Mobiliario, enseres y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Unidades de transporte	5 años

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, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del 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 en el año en que se retire el activo.

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Mu
Mis



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el patrimonio y como presentación en otros resultados integrales.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

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

MCA.
K. G. V.



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

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 temporales se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

Mila
K. River



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen bajo el método del porcentaje de terminación. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentre, con lo que se revela el importe de los ingresos que pueden ser atribuidas a la porción de los contratos ya ejecutado.

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.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas 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 periodos con los cuales se relacionan.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el

*Mu
Kliu*



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales 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.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **Vida útil de Propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

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.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período

- **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. Aún 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.



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

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 y los índices de mortalidad.

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 periodo 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, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

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.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

Mu
Mu



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

a) NIC 32 Liquidación de activos y pasivos financieros (1 de enero 2014)

La enmienda a la NIC 32, clarifica lo que significa "actualmente tiene un derecho ejecutable para liquidar" lo que podría cambiar activos y pasivos elegibles para la presentación neta. Requiere de la revisión de la información legal y procedimientos de liquidación.

b) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición (1 de enero 2015)

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	956,952	-	77,704	-
Deudores comerciales, neto	912,288	-	1,096,743	-
Otras cuentas por cobrar, neto	5,260,383	-	4,455,387	-
Otras cuentas por cobrar, largo plazo	-	292,787	-	322,851
Total activos financieros	7,129,623	292,787	5,629,834	322,851
Pasivos financieros medidos al costo				
Obligaciones Financieras	885,228	-	1,047,743	444,427
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9,290,129	-	6,295,049	-
Total pasivos financieros	10,175,357	-	7,342,792	444,427

MGA
MGA



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos e inversiones al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	2,700	2,703
Bancos locales	950,955	68,790
Bancos del exterior	3,297	6,211
	<u>956,952</u>	<u>77,704</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores de la Compañía.

8. Deudores Comerciales

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes - locales	835,299	1,115,249
Clientes – del exterior	106,370	5,600
	<u>941,669</u>	<u>1,120,849</u>
Menos:		
Estimaciones para cuentas incobrables	<u>(29,381)</u>	<u>(24,106)</u>
	<u>912,288</u>	<u>1,096,743</u>

ML
Klein



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

8. Deudores Comerciales

Al 31 de diciembre, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de Diciembre 2013			31 de Diciembre de 2012		
	Total	Provisionada	No provisionada (US Dólares)	Total	Provisionada	No provisionada
Vencida						
De 0 a 30 días	307,981	-	307,981	679,341	-	679,341
De 31 a 60 días	541	-	541	77,272	-	77,272
De 61 a 90 días	70,416	-	70,416	10,710	-	10,710
De 91 a 120 días	63,079	-	63,079	43,433	-	43,433
De 121 a 150 días	58,645	-	58,645	114,035	-	114,035
Más de 151 días	441,007	29,381	411,626	196,058	24,106	171,952
	941,669	29,381	912,288	1,120,849	24,106	1,096,743

(a) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al inicio	24,106	9,214
Más- Provisión	5,275	14,892
Saldo al final	29,381	24,106

MCA
M. G. J.



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

9. Otras Cuentas por Cobrar

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

	Corriente					
	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Total	Deteriorado (Provisionado)	No deteriorado	Total	Deteriorado (Provisionado)	No deteriorado
Empleados	10,689	-	10,689	25,557	-	25,557
Otras cuentas por cobrar (a)	5,249,694	-	5,249,694	4,429,830	-	4,429,830
	<u>5,260,383</u>	<u>-</u>	<u>5,260,383</u>	<u>4,455,387</u>	<u>-</u>	<u>4,455,387</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Clientes por facturar (1)	5,043,859	3,966,698
Anticipo a proveedores	205,835	463,133
	<u>5,249,694</u>	<u>4,429,831</u>

(1) Representa la provisión de ingresos por la estimación del avance en el proceso de los diferentes proyectos en ejecución.

10. Inventarios

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Materia Prima	1,123,093	1,681,062
Materiales y suministros	228,966	85,941
Productos en proceso	139,952	80,448
Inventarios en tránsito	34,115	-
Inventario de lento movimiento	433,856	-
	<u>1,959,982</u>	<u>1,847,451</u>



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

11. Propiedad, Planta, Equipo, Mobiliario y Vehículos

Durante los años 2013 y 2012, el saldo de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto
Terrenos	1,181,763	-	1,181,763	1,181,763	-	1,181,763
Edificios	2,083,281	236,286	1,846,995	2,083,281	(172,825)	1,910,456
Maquinaria y equipo	2,130,768	942,470	1,188,298	2,052,579	(665,233)	1,387,346
Muebles y enseres	216,589	144,803	71,786	211,137	(129,634)	81,503
Vehículos	58,719	46,975	11,744	58,719	(35,231)	23,488
Equipos de computación	218,268	203,672	14,596	209,233	(193,517)	15,716
Construcciones en curso	38,906	-	38,906	5,312	-	5,312
	5,928,294	1,574,206	4,354,088	5,802,024	(1,196,440)	4,605,584

Mia
Milán

INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

11. Propiedad, Planta, Equipo, Mobiliario y Vehículos (Continuación)

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Automóviles	Equipo de Cómputo	Mobiliario	Construcciones en Curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,181,763	2,083,281	2,003,560	58,719	203,197	207,719	-	5,738,239
Adiciones			76,240		3,547	2,184	5,312	87,283
Reclasificaciones			(4,633)		3,399	1,234		-
Ajustes			(22,588)		(910)			(23,498)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,181,763	2,083,281	2,052,579	58,719	209,233	211,137	5,312	5,802,024
Adiciones			78,189		9,035	5,452	33,594	126,270
Ajustes								-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,181,763	2,083,281	2,130,768	58,719	218,268	216,589	38,906	5,928,294
Depreciación acumulada								
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	109,364	388,637	23	179,242	113	-	813,533
Adiciones		63,461	276,596	11,743	14,275	16,832	-	382,907
Saldo al 31 de diciembre de 2012		172,825	665,233	35,231	193,517	129,634	-	1,196,440
Adiciones		63,461	277,237	11,744	10,155	15,169	-	377,766
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	236,286	942,470	46,975	203,672	144,803	-	1,574,206

Mh.
 Mh.



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

12. Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, otras cuentas por cobrar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Jorge Elizagaray	3,325	2,842
Raúl Sagasti	30,177	23,878
Garantía Banc. Hallib. Perú	-	58,250
Itulcachi	180,637	152,424
CAE Reclamo pago indebido	72,650	72,650
Otros	5,998	12,807
	292,787	322,851

13. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios	885,228	-	1,047,743	444,427
Total	885,228	-	1,047,743	444,427

Mh.
Mh.

INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

13. Obligaciones Financieras (Continuación)

Las obligaciones financieras constituyen lo siguiente:

Item	% Tasa de Interés	Institución Financiera	Destino de la Operación	Plazo / Dias	Forma de Pago	Fecha de Emisión	Fecha de Cancelación Total	Monto de la Obligación	Saldo al 31 de diciembre 2012
1	9,80%	BI	Capital de Trabajo e Inversión - Granalladora	390	Mensual	22-nov-13	17-dic-14	488,616	488,616
2	8,95%	BG	Capital de Trabajo	30	Vencimiento	24-dic-13	23-ene-14	225,000	225,000
3	9,13%	CFN	Inversión – Roladora	1440	Trimestral	25-ago-10	08-may-14	492,000	164,000
4			Otras Obligaciones						7,612
Total Préstamos Bancarios								1,205,616	885,228

Item	% Tasa de Interés	Institución Financiera	Destino de la Operación	Plazo / Dias	Forma de Pago	Fecha de Emisión	Fecha de Cancelación Total	Monto de la Obligación	Saldo al 31 de diciembre 2012
1	9,96%	BI	Inversión – Granalladora	3 años	Trimestral	20-sep-10	04-sep-13	277,155	90,414
2	9,00%	BI	Capital de Trabajo	720	Trimestral	20-oct-11	09-oct-13		261,118
3	8,95%	BI	Financiamiento de Carta de Crédito	720	Mensual	31-jul-12	21-jul-14	1,022,165	823,979
4	9,13%	CFN	Inversión – Roladora	1440	Trimestral	25-ago-10	04-ago-14	492,000	287,000
5			Otras Obligaciones						29,660
Total Préstamos Bancarios								1.791.320	1.492.171



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

14. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Deudas por compras y prestación de servicios		
- Proveedores locales (1)	2,912,561	1,723,248
Deudas por compras y prestación de servicios		
- Proveedores del exterior (2)	616,072	1,782,995
Impuestos corrientes por pagar (3)	79,072	127,503
Obligaciones con Socios	4,750	20,000
Otras cuentas por pagar	5,677,674	2,641,303
	9,290,129	6,295,049

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales con vencimientos de acuerdo a lo acordado con los proveedores.
- (2) Constituyen principalmente importación de materia prima e insumos para la producción, con vencimiento de acuerdo a lo negociado con los proveedores.
- (3) Constituye impuesto al valor agregado en ventas, retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, al cierre del periodo contable.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	Antigüedad							
	31 a 60		Mayor			Total		
	días	61 a 90	91 a 180	181 a	271 a 360			a 361
Corriente	días	días	días	270 días	días	días		
31 de diciembre de 2013	303,543	466,824	652,179	677,201	728,865	214,610	485,411	3,528,633
31 de diciembre de 2012	1,372,596	254,671	239,514	532,895	736,057	79,959	290,551	3,506,243

MLA.
K611



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar a empleados	176,437	71,052
Anticipo de clientes	4,320,181	2,527,056
Ingresos diferidos	-	-
Cuentas por pagar al IESS	49,522	40,518
Otras cuentas por pagar	1,131,534	2,677
	5,677,674	2,641,303

15. Compañías Relacionadas y Accionistas

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

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
CMI Compañía De Montajes Industriales	2.173.081	99.41%
Diocesis De Latacunga	1,936	0.09%
Diocesis De Riobamba	2,022	0.09%
Invercomsa	3,708	0.17%
Teleyssat Claude	5,212	0.24%
Total	2,185,959	100%

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Industria de Acero de los Andes S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la

Mh.
Mis



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos fijos y variables y beneficios	287.406	267,589

16. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la renta corriente (anticipos)	(145,430)	(132,614)
Impuesto a la renta diferido	170,874	298,860
Total impuesto a la renta del ejercicio	<u>25,444</u>	<u>166,246</u>

mlh.
Mh



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(1,564,551)	(1,126,910)
Más (menos)		
Rentas exentas		
Gastos no deducibles	470,795	204,471
Amortización de pérdidas		
Ajuste por aplicación de NIIF		
Deducciones adicionales	(116,546)	(64,539)
Utilidad gravable (pérdida)	(1,210,302)	(986,978)
Anticipo impuesto a la renta	145,430	132,614
Retenciones en la fuente que le practicaron y anticipo	(103,145)	(138,851)
Crédito tributario de años anteriores	(193,339)	(100,115)
Crédito tributario por salida de divisas	-	(86,987)
Impuesto por pagar (a favor)	(151,054)	(193,339)

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se descompone como sigue a continuación:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activo por impuesto diferido	549,248	378,374
Total	549,248	378,374

mlu.
M. J. J.



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

El activo por impuesto diferido se forma de la siguiente manera:

	Balance General		Estado de resultados	
	Al 31 de diciembre de 2013	2012	Al 31 de diciembre de 2013	2012
	(US Dólares)			
Diferencias Temporarias:				
Pérdidas tributarias por amortizar	549,248	378,374	170,874	271,381
Depreciación activos revaluados	-	-	-	27,479
Efecto en el impuesto diferido en resultados	549,248	378,374	170,874	298,860
Activo por impuesto diferido	549,248	378,374		
Impuesto diferido neto	549,248	378,374	-	-

16.1 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

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.

(b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2013 es del 22%, (23% en 2012).

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento 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.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

MMA.
11/6/13



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

(d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

(d) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

*Mu.
Klin*



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

Cálculo del impuesto a la renta (continuación)

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
 - **Pago del impuesto a la renta y su anticipo**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, 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 para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

MCA.
MCA



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

• Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

17. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Vacaciones	129,053	446
Décimo tercer sueldo	19,270	12,332
Décimo cuarto sueldo	14,349	12,160
Fondos de reserva	(270)	3,026
	<u>162,402</u>	<u>27,964</u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Total
	(US Dólares)			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	27,964	-	-	27,964
Provisiones	362,217	145,430	-	362,217
Pagos	(227,779)	(145,430)	-	(227,779)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>162,402</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>162,402</u>

Mh.
Mh.



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial y se formaba de la siguiente manera:

MLA
MLA

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Jubilación patronal	713,315	1,110,691
Desahucio	50,449	13,532
	<u>763,764</u>	<u>1,124,223</u>



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Reserva para jubilación patronal

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo del servicio en el periodo actual	86,769	58,947
Costo de interés	72,912	62,269
(Utilidad) pérdida actuarial reconocida en el ORI	(534,560)	126,358
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(22,497)	(6,882)
Gasto por beneficio, neto	(397,376)	240,692

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al inicio	1,110,691	889,561
Costo de interés	86,769	62,269
Costo del servicio del periodo	72,912	58,947
Beneficios pagados	(22,497)	(19,562)
Liquidaciones y reducciones	-	(6,882)
Utilidad (pérdida) actuarial reconocida en el ORI	(534,560)	126,358
Saldo al final	713,315	1,110,691

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	1,110,692	889,561
Provisión	(374,880)	221,131
Pagos	(22,497)	-
Saldo Final	713,315	1,110,692

Mc
Mis



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

HIPÓTESIS ACTUARIALES	2013	2012
Tasa de descuentos	7.00%	7.00%
Tasa de descuentos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	6.1	6.2
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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.

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de la reserva para desahucio es:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivo por desahucio	50,449	13,532

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al inicio	13,532	13,532
Costo del servicio del periodo	16,592	-
Costo de interés	20,325	-
Beneficios pagados	-	-
Saldo al final	50,449	13,532

Mlu.
Mlu.



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

19. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la compañía está constituido por \$ 2'185.959,00 en acciones ordinarias nominales, con un valor nominal de \$ 1,00 cada una, que se encuentran totalmente pagadas.

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 distribirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Dividendos declarados

Durante los años 2013 y 2012 no se han declarado dividendos.

d) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Las pérdidas por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del periodo atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

MA.
Meis



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

20. Ingresos Ordinarios

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Locales	7.578.301	6,949,730
Exportaciones	1.485.379	4,666,000
Ventas	<u>9.063.680</u>	<u>11,615,730</u>

(Espacio en blanco)



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

21. Gastos Administración

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y Salarios	475,845	434,793
Bono de Objetivos	47,088	39,003
Contrato Colectivo	3,141	4,668
Beneficios Sociales	173,629	137,248
Indemnizaciones laborales	27,007	-
Jubilación Patronal	5,371	33,026
Seguro Médico	25,645	27,840
Otros Gastos de Personal	67,682	75,922
Viáticos y Movilizaciones	15,987	16,846
Gastos de viaje	3,568	-
Suministros y Materiales	13,211	10,110
Repuesto-Accesorio-Herramienta	-	409
Gasolina	620	1,002
Materiales Administrativos	1,869	15,426
Otros	11,719	6,955
Energía Eléctrica	1,271	3,496
Teléfonos y Comunicaciones	21,860	24,382
Mantenimiento Activos	11,336	20,767
Servicios de Terceros	30,905	14,559
Seguros	12,184	27,249
Vigilancia	11,501	11,262
Cuotas a Cámaras y Asociaciones	11,414	12,202
Gastos Legales	3,745	-
Licitaciones	-	18,108
Honorarios	112,340	122,432
Otros	11,035	24,489
Impuestos y Contribuciones	50,883	47,065
Depreciaciones y Amortizaciones	17,702	19,555
	<u>1,168,558</u>	<u>1,148,814</u>

Ma.
Mei



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

22. Gastos de Ventas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y Salarios	40,964	42,608
Bono de Objetivos	9,260	9,051
Comisiones	98,446	138,592
Contrato Colectivo	86	
Beneficios Sociales	57,149	58,646
Indemnizaciones laborales	3,516	
Jubilación Patronal	12,467	17,783
Seguro Médico	4,497	5,199
Otros Gastos de Personal	7,852	11,018
Suministros y Materiales	902	5,113
Otros	283	1,951
Energía Eléctrica	312	1,802
Teléfonos y Comunicaciones	4,144	5,682
Promoción y Publicidad	-	966
Gastos Legales	-	5,055
Honorarios	189	25,719
Otros	8,154	21,671
Depreciaciones y Amortizaciones	3,232	3,431
	<u>251,453</u>	<u>354,287</u>

(Espacio en blanco)



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

23. Principales Contratos y Acuerdos

a) Contratos de Fabricación y montaje de:

CONTRATO	VALOR
Supplementary Equipments Disposal Well System Skids	380,600
2 Tanques De 11.000 BBL - Oso B - Bloque 7	1,199,750
Tubería de Presión - Proyecto Hidrovictoria	1,403,051
8 Tanques Prefabricados Proyecto Perenco - Perú - Lote 67	2,068,626
Tubería de Presión - Proyecto Minas - San Francisco	5,879,899
4 Tanques Api 650 Para Agua - Campo Shushufindi	1,302,794
6 Autotanques Para GLP De 54 M3 Con Estampe Asme U2	565,048
3 Separadores Verticales De 12.000 Bfpd	755,250
4 Silos Verticales Para Cemento De 1.200 Cf	256,603
3 Separadores De 20.000 Bfpd	3,804,392
Inspección y Reparación De Tanque Techo Flotante De 750.000 BBL	359,465
5 Autotanques para Cemento Cap. 30 M3	118,490
Tanque Techo Domo Cap: 15.000 BBL	203,860
Cuchara de A25 Ton De Capacidad, Para Acero Liquido	75,000
1 Fuel Gas Receiver 4 M2 ASME	143,000
2 Botas de Gas y 3 Ko Drum	185,150
Embedded Parts For Sluicer System	250,690
Tanques Techo Cónico 70000 30000 10000 Bls	3,904,639
10. Tanques De Almac. Cap: 500 BBLs.- C /Skid	549,750
4 Tanques Prefabricados De 2500 BBL	330,000
3 Tanques De 11.000 BBL - Cpf	1,183,460
4 Tanques De 500 BBLs Con Skid Completo Para Yanquincha Oeste	231,700
Montaje De 3 Tanques Cap. 11000 BBLs (En Oso B	1,174,315
12 Tanques De 500 BBL Con Skid	565,800
1 Tanque Elevado De 41,5 M3 Para Agua	423,680
Pig Receiver 20" X 16" Ansi 600 Shushufindi Pozo 27	479,950
Servicios Especializados De IPC De Un Tanque De Lavado	1,033,059
Casco Barco Fluvial Para Nave Anakonda	245,000
2 Preevaporadores De 25.000 Pies2	460,600

Mu.
Mu.



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

24. Administración De Riesgos Financieros

• **Competencia**

En los últimos años en los segmentos de mercado en los que IAA se desenvuelve, ha evidenciado un crecimiento de su Competencia conforme las empresas han logrado certificaciones de calidad y superado su nivel tecnológico.

Frente a esta amenaza, IAA se ha equipado con nueva maquinaria de mayor productividad y manejo de grandes espesores adelantándose a las necesidades del Cliente.

24. Administración De Riesgos Financieros (continuación)

Estas inversiones le han permitido a la empresa participar competitivamente de proyectos tanto a nivel local como de exportación. Por otra parte, gracias a importantes alianzas tecnológicas logradas por IAA puede enfrentar proyectos de gran complejidad con mejores precios y plazos.

• **Nivel de actividad económica ecuatoriana**

El nivel de actividad económica del país en los campos energéticos e industrial responden a una dinámica cambiante en torno a las decisiones políticas del gobierno, razón por la cual las inversiones de sus principales empresas EP PETROECUADOR, PETROAMAZONAS EP y CELEC EP, también sufren de importante fluctuación. De esta manera, la correlación de la demanda y la actividad económica no es necesariamente previsible para la empresa.

• **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

Es importante anotar que las dificultades de liquidez registradas en el período, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un excesivo apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

• **Riesgo de mercado**

Lo mencionado en el literal b) genera un alto riesgo de mercado, especialmente por la alta concentración del mercado local que han adquirido las empresas estatales. Frente a esta realidad, la empresa ha realizado mayores esfuerzos para su posicionamiento en el exterior, especialmente en el mercado Regional -Colombia y Perú- debido adicionalmente al importante crecimiento de inversiones que se registran en el sector en dichos países.

Mh.
Mh.



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2013	2012
Intereses financieros	123,818	53,890

24. Administración De Riesgos Financieros

- **Riesgo de liquidez**

La empresa durante el año 2013 y 2012 ha enfrentado dificultades de liquidez para honrar las obligaciones adquiridas a corto plazo para la operación normal del negocio, producto de varios factores entre los principales tenemos la disminución en la contratación y el arrastre del cierre de los proyectos de los 9 separadores y 7 calentadores con EP Petroecuador, que no permite facturar los saldos pendientes y recuperar los recursos pendientes, a esto debemos sumar los desfases ocasionados en el flujo de caja.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

Al 31 de diciembre de 2012

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras				1,492,171	-	1,492,171
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,372,596	494,184	8,021,755	290,551	-	10,179,086
Total pasivos	1,372,596	494,184	8,021,755	1,782,722	-	11,671,257

Mh.
Mé



INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2013

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	225,000	-	-	660,228	-	885,228
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,839,963	6,122	6,799,845	1,119,313	-	11,765,243
Total pasivos	4,064,963	6,122	6,799,845	1,779,541	-	12,650,471

• **Riesgo de gestión de capital**

La empresa a realizado la evaluación del riesgo de la gestión del capital la misma que presenta una situación comprometida sino se toman las medidas correctivas para que la compañía pueda preservar su patrimonio, absorber con recursos propios las pérdidas que se puedan ocasionar por desvalorizaciones de los activos, mayor efectividad en las compras, mejorar su rentabilidad y tener una mejor posición de liquidez.

• **Riesgo de crédito**

La empresa al momento no presenta un riesgo de crédito en la recuperación de sus cuentas con los clientes por incapacidad de pago de sus deudores. Si embargo de ello la empresa debe mejorar su efectividad en la recuperación de la cartera (retenciones).

25. Eventos Subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.

*Mu.
Alfonso*


Alfonso Abdo MSc
Gerente General


Margoth Charro
Contadora General