

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Acerías Nacionales del Ecuador S. A. A.N.D.E.C ("la Compañía"), es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 8 de abril de 1964, la cual se encuentra ubicada en el sur de la ciudad de Guayaquil, en el sector del Guasmo Central, Av. de las Esclusas, Solar 9, Primer pasaje 12 C SE, Mz. 2009. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La actividad principal de la Compañía es la captación de material ferroso reciclado, convertido en chatarra, para su transformación y posterior elaboración de productos de acero.

Holdindine S. A. Corporación Industrial y Comercial (entidad controlada por el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas – ISSFA), poseía una participación del 93.73% (el 6.27% restante es poseído por personas naturales), a partir de agosto de 2012, por decisión de la Junta General de Accionistas de la Corporación se transfirió el 93.73% de las acciones de Acerías Nacionales del Ecuador S. A. A.N.D.E.C a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas – ISSFA.

El Director General del ISSFA, con fecha 4 de octubre de 2012, comunicó al presidente ejecutivo de Holdindine S.A. Corporación Industrial y Comercial sobre el alcance de las políticas que el grupo empresarial del ISSFA deberá observar en el periodo de transición, hasta la implementación de un nuevo modelo de gestión y control. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el periodo de transición continúa y se estima se prolongará hasta la fecha de liquidación de la Corporación, cuya disolución voluntaria y anticipada fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 17 de abril de 2013.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 10 de abril de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos mantenidos para la venta que son medidos al valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de *activos, pasivos, ingresos y gastos*. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las *revisiones de las estimaciones contables* son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i Juicios

En particular, la información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad se describe en la nota 9 – *activos mantenidos para la venta*.

ii Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 13 – Medición de los impuestos diferidos – baja del pasivo por impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas
- Nota 14 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por *desahucio* – *supuestos actuariales claves*

iii Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial y revelación

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América -- US\$)

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

Las notas 5 y 9 incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América ~ US\$)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en cuentas corrientes bancarias e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados – Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles *directamente* a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos (principalmente terrenos, edificios y maquinarias y equipos) al 1 de enero de 2010, fecha de adopción de las NIIFs, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta y unidades producidas, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 84 años
Maquinarias y equipos	Entre 5 y 56 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años
Vehículos	Entre 5 y 18 años
Equipos de computación	Entre 3 y 10 años
Maquinarias (unidades de producción)	

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(f) Activos Intangibles

Constan, principalmente, de las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada es de cinco años.

(g) Activos Mantenidos para la Venta

Los activos o grupos de activos para su disposición compuestos de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, por lo general se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación se reconocen en resultado.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, planta y equipos no siguen amortizándose o depreciándose.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América -- US\$)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos de personal y costos financieros, respectivamente.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

La Compañía no provisiona ni paga el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, en cumplimiento a lo dispuesto en el *Mandato Constituyente No.2*, artículos 2 (m) y 6 que establecen que las empresas privadas cuyo capital o patrimonio esté integrado con el 50% o más de recursos públicos, no pagarán utilidades a las autoridades, funcionarios o trabajadores.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva respecto de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del cliente.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los costos financieros están compuestos principalmente por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Los ingresos y costos financieros también incluyen la ganancia o pérdida en cambio, neta, en transacciones en moneda extranjera.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) **Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).

Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El monto en libros de las cuenta por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	US\$	3,500	3,500
Depósitos en bancos		4,471,036	2,414,335
Inversiones temporales		615,061	303,766
	US\$	<u>5,089,597</u>	<u>2,721,601</u>

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósitos con instituciones bancarias con vencimientos originales menores a 90 días.

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes:			
Distribuidores-construmercado	US\$	4,899,365	5,979,441
Clientes directos		<u>22,136,847</u>	<u>22,860,015</u>
		<u>27,036,212</u>	<u>28,839,456</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		<u>(2,281,697)</u>	<u>(1,428,506)</u>
		<u>24,754,515</u>	<u>27,410,950</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Funcionarios y empleados		859,277	1,082,679
Anticipo a proveedores		42,112	273,877
Compañías relacionadas	17	145,263	129,230
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		1,474,457	161,531
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	13	4,772,256	2,917,395
Otros		<u>678,121</u>	<u>699,664</u>
		<u>7,971,486</u>	<u>5,264,376</u>
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar		<u>(678,312)</u>	<u>(345,736)</u>
		<u>7,293,174</u>	<u>4,918,640</u>
	US\$	<u>32,047,689</u>	<u>32,329,590</u>

El movimiento de la provisión para deterioro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Otras cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	US\$	1,458,121	345,736	1,803,857
Provisión cargada a resultados		244,766	-	244,766
Castigos		<u>(274,381)</u>	<u>-</u>	<u>(274,381)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013		1,428,506	345,736	1,774,242
Provisión cargada a resultados		<u>853,191</u>	<u>332,576</u>	<u>1,185,767</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>2,281,697</u>	<u>678,312</u>	<u>2,960,009</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 16.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Inventarios

El siguiente es el detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		2014	2013
Productos terminados	US\$	19,717,956	15,013,446
Materias primas		25,285,674	38,770,067
Materiales y suministros		615,842	634,368
Repuestos		10,043,537	8,224,786
Inventarios en tránsito		10,141,821	3,165,105
Otros		45,971	49,099
		<u>65,850,801</u>	<u>65,856,871</u>
Provisión por deterioro y obsolescencia		<u>(1,797,743)</u>	<u>(35,679)</u>
	US\$	<u>64,053,058</u>	<u>65,821,192</u>

En 2014, las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$110,326,947 (US\$122,618,698, en el 2013).

Materias primas (palanquilla, chatarra e insumos) y productos terminados con valor en libros de US\$56,414,511 (US\$45,942,378, en el 2013) se encuentran en garantía de préstamos con instituciones financieras (véase nota 11).

El movimiento de la provision para deterioro y obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		Deterioro	Obsolescencia	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	-	33,018	33,018
Provisión cargada a resultados		-	2,661	2,661
Saldo al 31 de diciembre de 2013		-	35,679	35,679
Provisión cargada a resultados		<u>1,631,281</u>	<u>130,783</u>	<u>1,762,064</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>1,631,281</u>	<u>166,462</u>	<u>1,797,743</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía, constituyó para el inventario de materia prima-chatarra una provisión de US\$1,631,281, en base a una estimación realizada por un perito independiente debidamente calificado.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Activos Mantenidos para la Venta

El saldo de activos mantenidos para la venta corresponde a tres compactadoras Tabareli, cuya baja fue autorizada por Directorio de la Compañía durante el primer trimestre del año 2012. Por cambios de políticas a ser observadas por el accionista mayoritario ISSFA en el periodo de transición, no ha sido posible concluir con el proceso de venta de estos activos; sin embargo, la Administración sigue comprometida con su plan de venta de los bienes.

Los activos mantenidos para la venta, han sido registrados al valor razonable (medición categorizada en el nivel 3 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) menos los costos de venta,, para lo cual la Compañía contó con la asesoría de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no considera que las condiciones del mercado hayan producido un deterioro en el valor registrado de los activos mantenidos para la venta.

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Custo:		Terrenos	Edificios, instalaciones y mejoras de terrenos	Maquinaria y equpos	Muebles, enseres y equpos de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Repuestos estratégicos	Otros activos	Total
Costo:	Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ 7,162,648	14,914,811	71,351,450	924,152	2,522,104	1,103,385	73,514,276	348,259	529,593	172,370,638
	Adiciones	-	12,922,343	42,220,680	200,394	427,950	223,056	(37,182,783)	923,627	215,549	19,350,796
	Ventas y bajas	(185,237)	-	-	-	-	-	(21,302)	(33,646)	(118,715)	(358,900)
	Provisión de desmantelamiento	-	387,639	-	-	-	-	-	-	-	387,639
	Saldo al 31 de diciembre de 2013	6,977,411	27,624,793	113,572,130	1,124,546	2,950,054	1,326,401	36,310,191	1,238,240	626,427	191,750,193
	Adiciones	-	35,190	1,181,837	46,590	55,172	163,092	4,420,483	979,274	205,733	7,087,371
Depreciación acumulada:	Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(84,263)	(123,252)	(207,515)
	Transferencia	-	5,774,004	34,145,235	(349,484)	(103,603)	5,749	(39,471,901)	-	-	-
	Provisión de desmantelamiento	-	203,045	-	-	-	-	-	-	-	203,045
	Saldo al 31 de diciembre de 2014	6,977,411	33,637,032	148,899,202	821,652	2,901,623	1,455,242	1,258,773	2,133,251	708,908	198,833,084
Depreciación acumulada:	Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ -	1,788,055	17,027,277	90,470	1,009,342	640,513	-	-	-	20,555,657
	Adiciones	-	714,527	8,711,297	38,687	348,630	262,991	-	-	-	10,076,132
	Otros	-	-	115,733	-	-	-	-	-	-	115,733
	Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	2,502,582	25,854,307	129,157	1,357,972	903,504	-	-	-	30,747,522
	Adiciones	-	1,078,165	9,548,411	53,766	394,589	249,206	-	-	-	11,324,137
	Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	3,580,747	35,402,718	182,923	1,752,561	1,152,710	-	-	-	42,071,659
Valor en libros neto:	Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 6,977,411	25,122,211	87,717,823	995,389	1,592,082	422,887	36,310,191	1,238,240	626,427	161,002,671
	Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 6,977,411	30,056,285	113,496,464	638,728	1,149,062	342,532	1,258,773	2,133,251	708,908	158,761,435

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El saldo de maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2014 incluye US\$1,978,314 (US\$2,013,551, en el 2013) correspondientes a componentes del horno de fundición que fue desmantelado en noviembre de 2012 y reemplazado por un horno de mayor capacidad y una máquina de colada continua que fue reemplazada en mayo de 2014 y no ha sido desmantelada. Aunque no se dispone de una estimación formal del importe recuperable de estas maquinarias, la Administración estima que el valor registrado será recuperado a través de la venta de los mismos y que cualquier diferencia, si la hubiere, no tendría un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos. La Compañía no ha iniciado un plan activo de venta; por lo tanto no se cumplen los criterios para su clasificación como activos mantenidos para la venta.

Propiedad, Plantas y Equipos en Garantía

Terrenos, edificaciones y maquinarias con valor en libros de US\$118,466,072 (US\$86,797,241, en el 2013) se encuentran en garantía de préstamos con instituciones financieras (véase nota 11).

Construcciones en Proceso

El detalle de construcciones en proceso al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		2014	2013
Nueva máquina de colada continua	US\$	-	35,500,736
Procesamiento chatarra		1,258,773	809,455
	US\$	<u>1,258,773</u>	<u>36,310,191</u>

La Compañía durante el 2014 y 2013 ha invertido principalmente en los siguientes proyectos:

Proyecto nueva máquina colada continua fue puesta en funcionamiento en mayo 2014, con una capacidad instalada de producción de 566,720 TM.

Proyecto de procesamiento de chatarra que generará beneficios para la operatividad de volquetes y grúas en el pesaje y carga de chatarra mediante la construcción de vías de acceso y pavimentación, se estima que estará lista para su uso en el segundo semestre de 2015. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$1,258,773 y los montos a desembolsar para la terminación de este proyecto asciende aproximadamente a US\$250,000.

(11) Préstamos y Obligaciones

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía, los que son valorados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 16.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2014		2013	
		Valor nominal e importe en libros	Tasa anual de interés	Valor nominal e importe en libros	Tasa anual de interés
Corriente:					
Banco Fichincha C. A.	US\$	5,115,073	6.75 - 7.00	7,540,066	8.00
Banco de la Producción S.A.		-		745,936	7.50
Banco Bolivariano C. A.		3,257,667	7.00	983,734	7.50
Banco de Guayaquil S. A.		10,791,327	6.85 - 7.00	20,894,975	7.50 - 8.50
Banco del Pacifico S. A.		8,153,975	6.75 - 6.85	-	-
Porción corriente de préstamos a largo plazo		12,686,970		17,587,038	
Intereses por pagar		662,775		807,010	
		<u>40,667,787</u>		<u>48,558,759</u>	
No corriente:					
Corporación Financiera Nacional (CFN)		34,517,036	variable	37,724,320	variable
Banco del Pacifico S. A.		11,910,944	variable	26,356,722	7.00 - 7.50
Banco de Guayaquil S. A.		9,765,263	variable	-	
Menos porción corriente		<u>(12,686,970)</u>		<u>(17,587,038)</u>	
		<u>43,506,273</u>		<u>46,494,004</u>	
Total préstamos y obligaciones	US\$	84,174,060		95,052,763	

Los préstamos de corto plazo por US\$34,802,805 (US\$30,164,711, en el 2013) fueron obtenidos para la compra de materia prima (palanquilla local) y como capital de trabajo. La Compañía ha constituido prenda sobre inventarios de materias primas (palanquilla y chatarra) y productos terminados con valor en libros de US\$56,414,511, en el 2014 (US\$45,942,378, en el 2013) en garantía de estos préstamos.

Los préstamos a largo plazo han sido obtenidos para el financiamiento de proyectos. El préstamo de la CFN devenga tasa de interés de operaciones de primer piso, reajutable cada tres meses entre el 7.91% y el 8.96% al 31 de diciembre de 2014 (7.91% al 8.38%, en el 2013). El contrato de préstamo con la CFN requiere que la Compañía mantenga una relación Patrimonio/Activo Total mínima del 30% y una relación Capital Social/Activo Total mínima del 10%. La Compañía deberá mantener durante la vigencia del crédito una cobertura de garantía mínima del 125% en relación al monto de la operación de crédito.

En garantía de las obligaciones a largo plazo por US\$48,708,480 (US\$64,081,042, en el 2013), la Compañía ha constituido hipotecas abiertas sobre terrenos, prendas industriales sobre equipos, maquinarias y planta con valor neto en libros de US\$118,466,072 al 31 de diciembre de 2014 (US\$86,797,241, en el 2013).

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los vencimientos anuales de obligaciones a largo plazo, comprenden:

Año	2014	2013
2015	US\$ -	11,174,560
2016	15,388,839	12,395,469
2017	7,812,613	5,462,941
2018	7,983,998	5,462,941
2019	3,768,323	3,110,000
2020	3,110,000	3,110,000
2021	3,110,000	3,110,000
2022	2,332,500	2,668,093
	<u>US\$ 43,506,273</u>	<u>46,494,004</u>

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Nota	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	10,762,287	14,216,429
Proveedores del exterior		26,271	54,450
		<u>10,788,558</u>	<u>14,270,879</u>
Compañías relacionadas	17	<u>33,703,521</u>	<u>24,969,623</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Anticipos de clientes		108,218	297,135
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		332,610	266,145
Otros - principalmente gastos por pagar		<u>2,640,773</u>	<u>2,011,529</u>
		<u>3,081,601</u>	<u>2,574,809</u>
	US\$	<u>47,573,680</u>	<u>41,815,311</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 16.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	(2,413,885)	(2,380,022)
Impuesto a la renta diferido		(914,909)	3,766,903
	US\$	<u>(3,328,794)</u>	<u>1,386,881</u>

Conciliación del Beneficio (Gasto) de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2014	2013
Utilidad neta	US\$	2,262,608	5,855,983
Impuesto a la renta		3,328,794	(1,386,881)
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	<u>5,591,402</u>	<u>4,469,102</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%	US\$	(1,230,108)	(983,202)
Gastos no deducibles		(970,715)	(457,426)
Beneficio tributario por reinversión de utilidades		-	343,000
Ingresos exentos		7,336	-
Otros		-	26,836
	US\$	<u>(2,193,487)</u>	<u>(1,070,792)</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>(2,413,885)</u>	<u>(2,380,022)</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	<u>(2,413,885)</u>	<u>(2,380,022)</u>
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		(914,909)	(134,325)
Baja de impuesto diferido atribuible a revaluación		-	3,901,228
		<u>(914,909)</u>	<u>3,766,903</u>
Total (gasto) beneficio de impuesto a la renta	US\$	<u>(3,328,794)</u>	<u>1,386,881</u>

En 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor de US\$2,413,885 y US\$2,380,022, respectivamente, correspondientes al anticipo mínimo calculado, considerando que dicho anticipo fue mayor que el impuesto a la renta causado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Impuesto a la Renta			
		2014		2013	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	2,917,395	-	2,382,180	-
Impuesto a la renta del año corriente		-	(2,413,885)	-	(2,380,022)
Retenciones de impuesto a la renta		2,042,437	-	2,101,753	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		1,914,179	-	430,551	-
Anticipo y retenciones a la renta		312,130	-	382,933	-
Compensación de anticipo, impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente		(2,413,885)	2,413,885	(2,380,022)	2,380,022
Saldos al final del año	US\$	4,772,256	-	2,917,395	-

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva. A la fecha de este informe la Compañía tiene pendiente presentar las solicitudes de devolución por los años 2012 y 2014.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 1 enero 2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2014
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Provision cuentas incobrables	US\$	109,181	(60,364)	48,817	78,123	126,940
Otros activos		4,496	(424)	4,072	(4,072)	-
Otros pasivos financieros		-	-	-	59,635	59,635
Beneficios empleados		190,690	(73,993)	116,697	44,716	161,413
		304,367	(134,781)	169,586	178,402	347,988
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedad, planta y equipo		(3,901,228)	3,901,228	-	(1,100,000)	(1,100,000)
Otros pasivos financieros		(7,145)	456	(6,689)	6,689	-
		(3,908,373)	3,901,684	(6,689)	(1,093,311)	(1,100,000)
Impuesto diferido activo (pasivo) neto	US\$	(3,604,006)	3,766,903	162,897	(914,909)	(752,012)

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La administración de la Compañía con base al análisis y evaluación del Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, publicado en el Registro Oficial No. 727 del 19 de junio de 2012 de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, revirtió en el 2013 el valor de US\$3,901,228 correspondiente al impuesto diferido pasivo neto relacionado a la diferencia temporaria relacionado con la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, planta y equipos.

Mediante Decreto Ejecutivo No.539 de la Presidencia de la República, publicado en el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre de 2014 se establece que la depreciación de los bienes revaluados no será deducible. Al 31 de diciembre de 2014 los estados financieros de la Compañía incluyen una estimación inicial de la Administración como del impuesto diferido pasivo sobre este concepto, la cual se tiene previsto revisarla durante el 2015.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2012 a 2014 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente durante el año 2008, mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No.NAC-DGER2008-464, publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324 se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC1300011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto acumulado es superior a US\$6,000,000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia.

En el año 2014 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2013 con compañías relacionadas locales y no se identificaron ajustes como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2014 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía, no anticipa ningún ajuste al gasto o activo por impuesto a la renta.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es el siguiente:

	2014	2013
Sueldos por pagar	US\$ 20,452	18,017
Contribuciones de seguridad social	355,446	374,815
Beneficios sociales (principalmente legales)	655,411	652,605
Reserva para pensiones de jubilación patronal	5,960,198	5,079,066
Reserva para indemnizaciones por desahucio	1,148,805	1,036,178
Otros	37,997	43,925
	<u>US\$ 8,178,309</u>	<u>7,204,606</u>
Pasivos corrientes	US\$ 1,069,306	1,089,362
Pasivos no corrientes	7,109,003	6,115,244
	<u>US\$ 8,178,309</u>	<u>7,204,606</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Jubilación patronal	indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013	US\$ 4,738,186	883,987	5,622,173
Costo por servicios actuales	430,110	114,596	544,706
Costo financiero	328,672	60,964	389,636
Pérdida (ganancia) actuarial	(375,639)	(15,111)	(390,750)
Beneficios pagados	(42,263)	(8,258)	(50,521)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	5,079,066	1,036,178	6,115,244
Costo por servicios actuales	518,614	121,771	640,385
Costo financiero	341,391	70,527	411,918
Pérdida (ganancia) actuarial	48,181	(72,740)	(24,559)
Beneficios pagados	(27,054)	(6,931)	(33,985)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	<u>US\$ 5,960,198</u>	<u>1,148,805</u>	<u>7,109,003</u>

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Trabajadores jubilados	US\$ 456,712	469,151
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	4,769,792	4,079,303
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	733,694	530,612
	<u>US\$ 5,960,198</u>	<u>5,079,066</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.07%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	7.10	7.20
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		2014	
		<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	US\$	421,674	(467,001)
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)		<u>481,464</u>	<u>(437,443)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración y generales y gastos de distribución y ventas en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	11,210,351	10,416,331
Beneficios laborales		4,099,770	3,805,018
Otros beneficios		3,395,334	3,332,671
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>615,826</u>	<u>544,706</u>
	US\$	<u>19,321,281</u>	<u>18,098,726</u>

(15) Patrimonio

Capital Acciones

El capital de la Compañía consiste de 7,985,000 acciones (7,642,000, en el 2013) ordinarias y nominativas de US\$10 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

El 13 de noviembre de 2014 se inscribió el aumento de capital en el Registro Mercantil en US\$3,430,000. El capital pagado de las operaciones al 31 de diciembre de 2014 es de US\$79,850,000.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reservas

Las reservas no están sujetas a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero pueden ser utilizadas para aumentar el capital acciones o para absorber pérdidas; su detalle es como sigue:

		2014	2013
Reserva legal	US\$	16,880,633	16,295,035
Reserva de capital		6,829	6,829
Reserva por valuación		293,816	293,816
	US\$	<u>17,181,278</u>	<u>16,595,680</u>

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta igualar por lo menos el 50% del capital acciones. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente la apropiación de la utilidad del año 2014, el monto mínimo requerido para apropiación es US\$226,260.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC/IC/CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase notas 3(i)).

Dividendos

En el año 2014 la Compañía distribuyó dividendos por US\$1,840,385, (US\$1,998,770, en el 2013).

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos *relacionados con el uso de instrumentos financieros*:

- *Riesgo de crédito*
- *Riesgo de liquidez*
- *Riesgo de mercado*

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, *fixar límites y controles adecuados*, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. El departamento financiero tiene a su cargo la *administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General*. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en *coordinación estrecha con las unidades operativas correspondientes*. La Gerencia proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, *así como políticas para cubrir áreas específicas*.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el *marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía*.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración ha establecido una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias y comerciales. Se establecen límites de venta para cada cliente, el periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones de la Gerencia General; estos límites son revisados periódicamente.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Los clientes de la Compañía están localizados principalmente en el territorio ecuatoriano, tres clientes registran individualmente el 5% o más de las ventas netas de la Compañía, y representan en agregado el 56% en el 2014 (58% en 2013) de las ventas netas.

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$9,472,740 a cargo de estos clientes principales (US\$17,528,952 en el 2013).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

		2014		2013	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	15,246,291	-	15,011,850	-
Vencidas de 1 a 30 días		4,824,989	-	4,985,495	-
Vencidas de 31 a 60 días		1,069,992	-	1,365,764	11,489
Vencidas de 61 a 90 días		610,984	-	391,700	29,634
Vencidas de 91 a 180 días		1,137,455	-	1,749,675	65,968
Vencidas más de 181 días		4,146,501	2,281,697	5,334,972	1,321,415
	US\$	<u>27,036,212</u>	<u>2,281,697</u>	<u>28,839,456</u>	<u>1,428,506</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de cuentas por cobrar vencidas a más de 181 días incluye US\$944,021 a cargo de tres empresas del Estado, monto que la Administración de la Compañía considera totalmente recuperable.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$5,089,597 al 31 de diciembre de 2014 (US\$2,721,601 al 31 diciembre 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		31 de diciembre de 2014				
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 1 a 4 meses	De 5 a 8 meses	De 9 a 12 meses	Más de un año
Préstamos y obligaciones corrientes	US\$ 40,667,787	44,832,393	23,214,383	13,858,496	7,759,514	-
Préstamos y obligaciones no corriente, excluye porción corriente	43,506,273	52,480,466	-	-	-	52,480,466
Cuentas por pagar comerciales y otras	47,573,680	47,573,680	20,897,118	17,186,435	9,690,127	-
Cuentas y gastos por pagar	1,069,306	1,069,306	978,056	-	91,250	-
Beneficios a empleados	US\$ 132,817,046	145,955,845	44,889,557	31,044,931	17,540,891	52,480,466
		31 de diciembre de 2013				
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 1 a 4 meses	De 5 a 8 meses	De 9 a 12 meses	Más de un año
Préstamos y obligaciones corrientes	US\$ 48,558,759	53,084,780	35,068,432	13,497,691	4,518,657	-
Préstamos y obligaciones no corriente, excluye porción corriente	46,494,004	56,902,896	-	-	-	56,902,896
Cuentas por pagar comerciales	41,815,311	41,815,311	13,298,468	11,984,650	16,552,193	-
Cuentas y gastos por pagar	1,089,362	1,089,362	1,003,425	-	85,937	-
Beneficios a empleados	US\$ 137,957,436	152,892,349	49,370,325	25,482,341	21,156,787	56,902,896

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que la Gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos financieros a:			
Tasa de interés fija	US\$	27,318,042	56,521,433
Tasa de interés variable		<u>56,193,243</u>	<u>37,724,320</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del flujo de efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de menos/más de 100 puntos básicos en las tasas de interés habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$438,307 en 2014 (US\$294,250, en el 2013). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el Índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	141,268,746	144,460,319
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(5,089,597)</u>	<u>(2,721,601)</u>
Deuda neta	US\$	<u>136,179,149</u>	<u>141,738,718</u>
Total patrimonio	US\$	<u>118,572,251</u>	<u>118,150,028</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>1.15</u>	<u>1.20</u>

(17) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas ISSFA o Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial (en adelante casa matriz – véase nota 1) y compañías subsidiarias, afiliadas o relacionadas a la casa matriz:

<u>Compañía Relacionada</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fabrifame S. A.	Compra de uniformes	US\$ -	49,184
Sepriv Cia. Ltda.	Servicios de guardianía	103,008	820,433
Aerostarsabco S. A.	Servicio de alimentación	1,057,625	1,241,703
	Venta de gas	17,353	32,744
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)	Gasto por regalías:	12,287,140	12,602,987
Inmosolución S. A.	Obras civiles	<u>14,315</u>	<u>1,004,868</u>

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 que se muestran en los estados de situación financiera adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas:

	2014	2013
Cuentas por cobrar:		
Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial	US\$ 1,000	1,000
Inmosolución S. A.	16,033	-
Accionistas	128,230	128,230
	<u>US\$ 145,263</u>	<u>129,230</u>
Cuentas por pagar:		
Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial	US\$ 7,211,978	10,925,995
Instituto Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)	26,491,543	13,988,385
Fabrillarme S. A.	-	54,594
Accionistas	-	649
	<u>US\$ 33,703,521</u>	<u>24,969,623</u>

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	2014	2013
Sueldos	US\$ 336,946	356,986
Beneficios a corto plazo	109,372	99,250
Beneficios a largo plazo	281,933	22,284
	<u>US\$ 728,251</u>	<u>478,520</u>

(18) Ingresos de Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle del ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Venta de productos terminados	US\$ 202,885,514	208,739,322
Venta de servicios y otros	734,496	1,281,944
	<u>US\$ 203,620,010</u>	<u>210,021,266</u>

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Gastos por su Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

		2014	2013
Costo de mercadería vendida	US\$	110,326,947	122,618,698
Gastos del personal		19,321,281	18,088,726
Gastos por regalías		12,287,140	12,602,987
Gastos por servicios básicos		14,866,753	10,975,413
Gastos por depreciación		11,324,137	10,076,132
Gastos por mantenimiento y reparaciones		8,130,126	7,362,863
Gastos por fletes y estibaje		7,267,082	7,066,890
Gastos por comisiones y bonificaciones		3,097,612	2,319,458
Gastos por provisión por deterioro y obsolescencia de inventarios		1,762,064	2,661
Gastos por publicidad y marketing		1,606,160	713,044
Gastos por honorarios profesionales		887,107	469,163
Gastos por impuestos		792,036	589,402
Gastos por provisión para deterioro de cuenta por cobrar comerciales		853,191	244,766
Gastos por combustible y lubricantes		566,494	640,305
Gastos por provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar		332,576	-
Otros gastos		2,234,210	2,588,332
	US\$	<u>195,654,916</u>	<u>196,368,840</u>

(20) Otros Ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		2014	2013
Ajuste por diferencial cambiario	US\$	2,742,907	-
Ingreso por siniestro		1,943,277	-
Reversión bonificación a clientes		555,281	365,443
Otros		1,023,659	468,722
	US\$	<u>6,265,124</u>	<u>834,165</u>

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(21) Otros Gastos

Durante el 2013 los otros gastos operacionales consisten principalmente en los costos que la Compañía incurrió en las suspensiones de los procesos de producción debido a los mantenimientos que debe realizar en función del plan de mantenimiento anual. Los gastos de materiales, mano de obra y gastos indirectos incurridos por este concepto ascienden a US\$1,389,264.

(22) Costos Financieros

Un resumen de los costos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

		2014	2013
Intereses sobre préstamos y obligaciones	US\$	7,481,141	6,912,567
Saneamiento del descuento de obligaciones por beneficios definidos		411,918	389,636
Diferencia en cambio		37,638	58,155
Otros		288,285	2,077
	US\$	<u>8,218,982</u>	<u>7,362,435</u>

(23) Contingencias

La Compañía tiene pendiente de resolución los siguientes juicios e impugnación de importancia:

- La Compañía al 31 de diciembre de 2014 está defendiéndose de demandas planteadas por extrabajadores quienes reclaman en agregado US\$2,215,000 por diferencias en indemnizaciones por despido intempestivo y jubilación patronal. A la fecha de emisión de los estados financieros 30 juicios se encuentran en proceso: 8 nuevos casos se encuentran en primera instancia (US\$212,000), 7 casos están en primera y segunda instancia (US\$609,000), 10 casos sin lugar a la demanda y solicitud de abandono de proceso (US\$1,087,000), 4 casos en recurso de casación (US\$307,000). Durante el 2014 se resolvió 1 caso en donde la demanda era por US\$152,000 y se ordenó pago por US\$1,300 y 4 casos por US\$235,000 fueron archivados que venían de años anteriores. En opinión de la Administración y de su asesor legal, la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía debido a que la mayoría de los casos han sido desestimados en primera instancia o declarados sin lugar a la demanda. Los estados financieros incluyen una provisión para el pasivo de US\$241,000, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.
- Un juicio ordinario por daño moral iniciado en contra de Acerías Nacionales del Ecuador S. A. A.N.D.E.C, el actor reclama el pago de US\$900,000. En primera y segunda instancia el resultado fue favorable para la Compañía durante el 2013. En septiembre de 2014 la Corte Provincial del Guayas declaró sin lugar la demanda y el archivo del caso.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- En junio de 2014 un total de 455 trabajadores que conforman el Comité Especial de Empresa presentan, ante la Inspectoría Provincial de Trabajo del Guayas, un pliego de peticiones concretas de 5 puntos y las mas relevantes son:
 - Estabilidad laboral de todos y cada uno de los trabajadores reclamantes por un periodo de 4 años,
 - Descuento del 1% de la remuneración de todos los trabajadores de la Compañía y el valor resultante de las retenciones sea entregado a la Organización de Trabajadores,
 - Pago inmediato a los trabajadores reclamantes las utilidades concernientes al ejercicio económico del 2010.

La Compañía solicita allanarse a la nulidad procesal por la ilegitimidad de Personería Jurídica de los demandantes. En septiembre de 2014 el Ministerio de Relaciones Laborales concede personería jurídica al *Comité de Empresa de los Trabajadores de Acerías Nacionales del Ecuador S. A. A.N.D.E.C.*. En octubre de 2014 se realiza la audiencia de conciliación y las partes no llegaron a ninguna conciliación. En noviembre de 2014 el *Tribunal de Conciliación y Arbitraje* resuelve declarar parcialmente con lugar la reclamación colectiva presentada y dispone: conceder a los trabajadores 2 años de estabilidad, dispone que la Compañía realice el descuento del 1% de la remuneración de todos los trabajadores y declara sin lugar la petición sobre el pago a los trabajadores reclamantes las utilidades concernientes al ejercicio del 2010.

- En marzo de 2015 la Inspectoría Provincial del Trabajo del Guayas avoca conocimiento del proyecto de contrato colectivo presentado por los representantes del *Comité de Empresa de los trabajadores de Acerías Nacionales del Ecuador S. A. A.N.D.E.C.*, en el cual se establece ciertos beneficios a favor de los trabajadores a mas de los dispuestos por Ley. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración se encuentra en negociaciones con los trabajadores.

(24) Compromisos

a. Convenio de licencia de uso de marcas

Con fecha 2 de enero de 2008, Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial firmó con Acerías Nacionales del Ecuador S. A. A.N.D.E.C. un convenio de licencia de uso de la marca HOLDINGDINE ANDEC y su logotipo, correspondiente a la clasificación internacional No. 6, para la protección de aceros, como se acredita con el título No. 1285-07 expedido por el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, el 21 de mayo de 2007 por el período de 10 años y del lema comercial "Fuerza Interior". Dado estos antecedentes la Compañía pagará a la Corporación, por concepto de regalías, por el uso exclusivo de la marca y lema comercial el valor anual que represente el 3% de las ventas anuales que se evidencien de los estados financieros y de la documentación anexa y complementaria sobre la cual la

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Corporación tendrá pleno e ilimitado derecho para efectuar las revisiones y validaciones que considere necesario. El plazo de vigencia de este convenio era de un año a partir de la fecha de suscripción del mismo reservando su derecho a la renovación anual a través de un adendum. Con fecha 12 de noviembre de 2010 las partes firmaron el adendum, mediante el cual se modifica el convenio original por el valor anual que represente el 6% de las ventas anuales que se evidencie en los estados financieros.

Con fecha 13 de diciembre de 2012, Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial realiza un convenio de transferencia de derechos de propiedad intelectual a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas – ISSFA, transfiriendo sin limitaciones ni reservas, para su utilización la marca "HOLDINGDINE ANDEC Y LOGOTIPO" y el lema comercial "FUERZA INTERIOR", ratificando a la Compañía la vigencia del contrato con el nuevo titular a partir del mes de Octubre de 2012.

Con fecha 15 de marzo de 2013, el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas– ISSFA, firmó con Acerías Nacionales del Ecuador S. A. A.N.D.E.C un convenio de licencia de uso de la marca y lema comercial "Fuerza Interior". Dado estos antecedentes la Compañía pagará al ISSFA, por concepto de regalías, por el uso exclusivo de la marca y lema comercial el valor anual que represente el 6% de las ventas anuales que se evidencien de los estados financieros. El plazo de vigencia de este convenio es de un año a partir de la fecha de suscripción del mismo reservando su derecho a la renovación anual a través de un Adendum.

En marzo del 2015 las partes firman un adendum al convenio de licencia de uso de la marca y lema comercial "Fuerza Interior" correspondiente al año 2014, en donde establecen la renovación del convenio por un año adicional, pudiendo renovarse por periodos iguales con la celebración del adendum respectivo.

b. Contrato de distribución no exclusivo de productos

El 2 de enero de 2009 la Compañía efectuó la renovación del contrato de distribución, suscrito el 7 de febrero de 2005 con Distribuidora Rocafuerte DISENSA S. A. (cuya razón social actualmente es Construmercado S. A.) y con un plazo de vigencia de cinco años. Mediante este convenio Distribuidora Rocafuerte DISENSA S. A. se compromete a comercializar los productos de acero en un porcentaje acordado entre las partes de los presupuestos anuales de ventas de la Compañía, adicionalmente, se compromete a realizar dos pagos semanales por los pedidos que hayan sido atendidos por la Compañía, al manejo de la cartera y asumir los riesgos de los créditos con los franquiciados.

En mayo del 2014 las partes firman la renovación del contrato bajo los mismos términos y con vigencia de 5 años, el vencimiento en el 2019.

(Continúa)

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A. A.N.D.E.C

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(25) Diferencias entre los Estados Financieros Adjuntos y los Estados Financieros Reportados al Ente de Control

Los estados financieros auditados de 2014 adjuntos, difieren de aquellos reportados al Ente de Control, según se resume a continuación:

		Reportados al Ente de Control	Estados Financieros Adjuntos	Diferencia
Activos	US\$	260,188,986	259,840,997	347,989
Pasivos		140,516,735	141,268,746	(752,011)
Patrimonio		<u>119,672,251</u>	<u>118,572,251</u>	<u>1,100,000</u>
Ingresos	US\$	209,911,826	209,911,826	-
Costos y gastos		206,549,218	207,649,218	(1,100,000)
Utilidad neta		<u>3,362,608</u>	<u>2,262,608</u>	<u>1,100,000</u>

(26) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 10 de abril del 2015, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera y antes del 10 de abril del 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.