2015

# SINGH S.A.

## [Opinión del Auditor al conjunto completo de los éstados financieros adjuntos]

Documento emitido para el cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
Es de uso exclusivo para la Compañía.

Fernando X. R I Z Z O. CPA
Auditor y Asesor

AuditRisk
Auditoría • Asesoría • Impuestos

Correo: fernando.rizzo@auditrisk.ec
Móvil: (593) 987 55 9553
(593) 988 98 9553
Casilla: 09-01-986
ECUADOR

A los miembros del Directorio y Accionistas
de la Compañía

**SINGH S.A.**

**Informe sobre los estados financieros (no consolidados)**

1. He auditado el conjunto completo de estados financieros adjuntos de SINGH S.A., que comprenden el estado de situación financiera al final del periodo a Diciembre 31, 2014, el estado de resultados integral del periodo, el estado de cambios en el patrimonio del periodo, el estado de flujos de efectivo del periodo y notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa por el año terminado en esa fecha.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de SINGH S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

**Responsabilidad del auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable y las estimaciones contables de sus estados financieros son razonables, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base y expresar mi opinión de auditoría.

**Opinión del auditor independiente**

6. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SINGH S.A. a Diciembre 31, 2014 y los cambios en su patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Asunto de énfasis**

7. Como se indica en la Nota 6 a los estados financieros, la Compañía mantiene saldos, en otros activos a Diciembre 31, 2014 y 2013 US$20,161; cuentas por pagar a compañías relacionadas por la suma (2013: US$75,023) y pasivos a largo plazo por la suma de US$297,874 (2013: US$297,874). Las operaciones de SINGH S.A. en la actualidad corresponden fundamentalmente a los préstamos acordados entre compañías relacionadas y vinculadas por adquisición de acciones según se indica en la Nota 5. Por lo expuesto precedentemente, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera de la Compañía.

8. Por los motivos explicados en el párrafo 2 anterior, el presente informe se emite para conocimiento exclusivo de los accionistas, directores de la Compañía y de las autoridades estatales de control y no deben utilizarse para ningún otro propósito.

Guayaquil, Abril 27, 2015

Fernando X. **RIZZO**
Licencia Profesional
Profesional: 33.954

Registro
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE-569

INDICE


Opinión del auditor independiente sobre el juego completo de estados financieros
o ***Diciembre 31, 2014***

| | Página # |
|---|---|
| Estado de situación financiera al final del periodo | 1 - 2 |
| Estado del resultado integral del periodo | 3 |
| Estado de cambios en el patrimonio del periodo | 4 |
| Estado de flujos de efectivo del periodo | 5 |
| Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa | 6 - 19 |

**SINGH S.A.**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

| ACTIVOS | Nota | Diciembre 31, 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| | | (U.S. dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3 | 500 | 500 |
| Cuentas por cobrar - Otras | 4 | 20,161 | 20,161 |
| Total activos corrientes | | 20,661 | 20,661 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Inversiones a largo plazo | 5 | 2,944,005 | 5,156,765 |
| Otras cuentas por cobrar | | 36,095 | 36,095 |
| Total activos no corrientes | | 2,980,100 | 5,192,860 |
| TOTAL ACTIVO | | 3,000,761 | 5,213,521 |

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ab. Xavier Estrada Perlaza
Presidente

José Soriano
Contador

**SINGH S.A.**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | Diciembre 31, 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| | | (U.S. dólares) | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 6 | - | 75,023 |
| Pasivos acumulados | 7 | 103,263 | 16,576 |
| Total pasivos corrientes | | 103,263 | 91,599 |
| PASIVOS NO CORRIENTE | | | |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 6 | 297,874 | 297,874 |
| Total pasivos | | 401,137 | 389,473 |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital social | 8 | 1,000 | 1,000 |
| Reservas: | | | |
| de Capital | | 635,888 | 635,888 |
| Legal | | 500 | 500 |
| Valuación de acciones | 5 | 2,002,866 | 4,215,627 |
| Resultados acumulados | | (40,630) | (28,967) |
| Total patrimonio: | | 2,599,624 | 4,824,048 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 3,000,761 | 5,213,521 |

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ab. Xavier Estrada Perleza
Presidente

José Soriano
Contador

SINGH S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

| | Enero 01 a Diciembre 31, 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| EGRESOS OPERATIVOS | | |
| Sueldos y beneficios sociales | (6,723) | (6,701) |
| Impuestos y contribuciones | (4,940) | (12,774) |
| Total gastos operativos | (11,663) | (19,475) |
| Efectos de ajustes al Valor Patrimonial Proporcional | (2,212,760) | (251,413) |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL | (2,224,423) | (270,888) |

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ab. Xavier Estrada Perlaza
Presidente

José Soriano
Contador

**SINGH S.A.**
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

| | Capital social | Reserva Legal | Reserva de Capital | Valuación de acciones | Resultados acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 1,000 | 500 | 635,888 | 4,467,040 | (9,492) | 5,094,936 |
| Ajustes Valor Patrimonial Proporcional de las inversiones a largo plazo | | | | (251,413) | | (251,413) |
| Resultado integral del año | | | | | (19,475) | (19,475) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 1,000 | 500 | 635,888 | 4,215,627 | (28,967) | 4,824,047 |
| Ajustes Valor Patrimonial Proporcional de las inversiones a largo plazo | | | | (2,212,760) | | (2,212,760) |
| Resultado integral del año | | | | | (11,663) | (11,663) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 1,000 | 500 | 635,888 | 2,002,867 | (40,631) | 2,599,624 |

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ab. Xavier Estrada Perlaza
Presidente

José Soriano
Contador

**SINGH S.A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

| | Nota | Diciembre 31, 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| | | (U.S. dólares) | |
| FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Pagado a proveedores y empleados | | (6,723) | (6,701) |
| Impuestos pagados | | (4,940) | (12,774) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | | (11,663) | (19,475) |
| FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES FINANCIERAS: | | | |
| Préstamos recibidos de relacionadas | | 11,663 | 19,475 |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA: | | | |
| Aumento (disminución) neta durante el año | | - | - |
| Comienzo del año | | 500 | 500 |
| FIN DE AÑO | 3 | 500 | 500 |

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ab. Xavier Estrada Perlaza
Presidente

José Soriano
Contador

**SINGH S.A.**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Abril 22, 1990 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador con el nombre de SINGH S.A. mediante autorización Resolución N° 955 de la Superintendencia de Compañías en Abril 10, 1990 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en Abril 11, 1990 entre sus actividades se encuentra la actividad de compra – venta – permuta por cuenta propia de acciones.

SINGH S.A. tiene inversiones permanentes en acciones en otras compañías del grupo económico y estas corresponden a las siguientes empresas:

- TALME S.A. (Constituida en el año 1978) con una inversión del 50.0% participación en acciones.

  Actividad principal consiste en la elaboración, transformación y comercialización de todo tipo de productos metálicos, aleaciones de metales y a la explotación de la metalurgia en general.

- SODIMET S.A. (Constituida en el año 1980) con una inversión del 50.0% participación en acciones.

  Actividad principal consiste en la importación de planchas frías, calientes, antideslizantes y galvanizas, comercializadas a diversos distribuidores del mercado y que sirven para la elaboración de muebles, pisos y estructuras metálicas, así como canales y ductos de aires.

Sus accionistas son:

| | |
|---|---|
| • ALGIRDAS S.A. | 99.9% |
| • ELTEC FINANCE & CONSULTING CORP. | 00.1% |

A su vez, el accionista mayoritario de ALGIRDAS S.A. (Ecuador) es la compañía ELTEC FINANCE & CONSULTING CORP. (Panamá), con el 99% de las acciones.

La Compañía está considerada como tenedora de acciones, por lo cual no ha realizado operaciones desde la fecha de su constitución. Sólo en el año 2008 registró ingresos exentos por concepto de dividendos recibidos por la suma de US$41,787. No han existido otras transacciones de ingresos, por lo cual no se ha solicitado al Servicios de Rentas Internas – SRI autorización para emitir comprobantes de ventas de acuerdo a las disposiciones de éste organismo de control.

La compañía hasta el año 2011, hacia años anteriores, no mantuvo fondos disponibles o flujos equivalentes de efectivo, durante el año 2014 abrió una cuenta de ahorros que permitió generar y utilizar flujo de efectivo para los gastos operativos, no hay efectos significativos en la posición financiera de la compañía que hayan sido generados por la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo al final del período 2014 y 2011.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### *2.1 Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – (NIC y NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes desde el 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### *2.2 Bases de preparación*

Los estados financieros de SINGH S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIC y NIIF).

### *2.3 Negocio en marcha*

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

### *2.4 Juicios y estimaciones contables*

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

### *2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### *2.6 Cuentas por cobrar - Otras*

Las otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable, no incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

### *2.7 Instrumentos financieros*

#### *2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento y posterior*

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

La clasificación de los activos financieros de la Compañía tiene las siguientes características: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

**Baja de activos y pasivos financieros:**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**Deterioro de activos financieros: - Activos valuados a costo amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros se reduce y el monto de pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se ha producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

### *2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles*

Al final de cada período la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocida la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

### *2.9 Impuestos*

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido (en este último caso no aplica).

#### *2. 7.1 Impuesto corriente*

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

#### *2.7.2 Impuestos corrientes y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### *2.10 Costos y Gastos*

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### *2.11 Uso de estimaciones y juicios contables críticos*

La preparación de los estados financieros prescritos por las NIC – NIIF requieren que la Administración determine ciertas estimaciones, juicios contables y supuestos necesarios e inherentes a su naturaleza y la actividad económica de la entidad que afectan los montos incluidos en estos estado financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuesto se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la

preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios contables son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores con base regular, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobra la base de su mejor conocimiento d los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

**Valor razonable de las inversiones permanentes en acciones –**

Se reconoce sobre la base del valor patrimonial proporcional tomando los saldos del patrimonio neto de las empresas donde mantiene sus inversiones al final de cada periodo.

### 2.12 *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### 2.13 *Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| Norma | Tipo de cambio | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---|---|---|
| NIC 1 | Nueva terminología para el estado de resultado integral y estado de resultados, se modifica a "estado de resultados y otros resultados integrales". | 1 de enero del 2014 |
| NIC 32 | Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultaneamente". | 1 de enero del 2014 |
| NIC 36 | Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. | 1 de enero del 2014 |
| NIC 39 | Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios. | 1 de enero del 2014 |
| NIIF 10 | Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9. | 1 de enero del 2014 |
| IFRIC 21 | Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta. | 1 de enero del 2014 |
| NIC 19 | Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio. | 1 de julio del 2014 |
| NIC 27 | Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28. | 1 de enero del 2016 |
| NIIF 10<br>NIC 28 | Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos. | 1 de enero del 2016 |
| NIIF 14 | Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos. | 1 de enero del 2016 |
| NIC 16<br>NIC 38 | Enmienda. Aclaración sobre los metodos aceptables de depreciación y amortización. | 1 de julio del 2016 |
| NIIF 11 | Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. | 1 de julio del 2016 |
| NIC 16<br>NIC 41 | Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación. | 1 de julio del 2016 |
| NIIF 15 | Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). | 1 de enero del 2017 |
| NIIF 9 | Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 9 | Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios". | 1 de enero del 2018 |

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se

modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – "Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

## 3. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

***Marco de Administración de Riesgo***

Durante 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 capital

*a) Riesgo Crediticio*

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 de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación de las deudas vencidas cuya cobranza se remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del estado financiero separado fue:

*b) Riesgo de liquidez*

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

*c) Riesgo de capital*

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus Socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período de balance era el siguiente:

Las principales fuentes de financiamiento de la Compañía fueron cuentas por pagar proveedores y obligaciones financieras.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los Socios.

## 4. Calidad crediticia de los activos financieros

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

1. La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.

2. La probabilidad que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
3. La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Bancos | 500 | 500 |
| Total | 500 | 500 |

## 6. CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Un resumen de cuentas por cobrar - otras es como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar: | | |
| Servicios de Rentas Internas | 1,768 | 1,768 |
| Anticipos | 18,393 | 18,393 |
| | 20,161 | 20,161 |

## 7. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

Un resumen de inversiones en acciones permanentes es como sigue en US$:

| | | | 2014 | | 2013 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Razón social | Costo histórico | % Participación | Valor en libros | Valor método de participación | Valor en libros | Valor método de participación |
| TALME S.A. | 20,000 (1) | 50.00 | 2,578,740 | 1,289,370 | 4,754,629 | 5,454,688 |
| Sociedad Importadora de Metales SODIMET S.A. | 14,673 (2) | 50.00 | 365,265 | 182,633 | 402,136 | 402,136 |
| | 34,673 | | 2,944,005 | 1,472,003 | 5,156,765 | 5,856,824 |

Efectos anuales respecto al registro del método de participación:

| US$ (1) TALME S.A. | US$ (2) Sociedad Importadora de Metales SODIMET S.A. | Transacciones de años anteriores |
|---|---|---|
| 20,000 | 14,673 | Costo histórico |
| 409,970 | - | Aumento de Capital, Febrero 2001 |
| (123,101) | - | Cesión de Acciones, Abril 2002 |
| 2,029,939 | 459,845 | Ajustes al método de participación desde el 2001 al 2008 |
| 129,182 | (25,874) | Ajustes al método de participación del año 2009 |
| 21,633 | (28,643) | Ajustes al método de participación del año 2010 |
| 2,480,859 | 11,657 | Ajustes al método de participación del año 2011 |
| 8,038 | - | Ajustes al método de participación del año 2012 |
| (213,853) | (37,560) | Ajustes al método de participación del año 2013 |
| (2,183,927) | (28,833) | Ajustes al método de participación del año 2014 |
| 2,578,740 | 365,265 | |

Los saldos de los elementos del estado de situación financiera y del estado de resultado integral de TALME S.A. y de SODIMET S.A. son los siguientes:

| TALME S.A. | Diciembre 31, 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | 01 de Enero al Diciembre 31, (U.S. dólares) | |
| ELEMENTOS DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA: | | |
| Activos | 33,775,259 | 42,382,112 |
| Pasivos | (27,533,767) | (31,472,735) |
| Patrimonio | (6,241,492) | (10,909,377) |
| ELEMENTOS DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL: | | |
| Ingresos | 9,004,388 | 26,705,771 |
| Costos y Gastos | (13,343,902) | (26,809,593) |
| Resultado Integral Neto | (4,339,514) | (103,822) |

| SODIMET S.A. | Diciembre 31, 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | 01 de Enero al Diciembre 31, (U.S. dólares) | |
| ELEMENTOS DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA: | | |
| Activos | 1,041,331 | 1,227,080 |
| Pasivos | (294,931) | (423,015) |
| Patrimonio | (746,400) | (804,065) |
| ELEMENTOS DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL: | | |
| Ingresos | 57,246 | 4,582,395 |
| Costos y Gastos | (85,057) | (4,621,992) |
| Resultado Integral Neto | (27,811) | (39,597) |

## 8. CUENTAS POR PAGAR – PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por pagar – partes relacionadas es como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Partes relacionadas corto plazo | - | 75,023 |
| Partes relacionadas largo plazo | | |
| Accionistas (1) | 286,869 | 286,869 |
| Sociedad Importadora de Metales SODIMET S.A. (2) | 11,005 | 11,005 |
| | 297,874 | 297,874 |

(1) Corresponde a fondos para aumento de capital a favor de la compañía TALME S.A. originados antes del año 2010.

(2) Corresponde al saldo del 75% de suscripción para aumento de capital originado antes del año 2010.

## 9. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de pasivos acumuladas es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| | (U.S. dólares) | |
| IESS por pagar | 86 | 7,309 |
| XIII y XIV sueldos | 22,177 | 563 |
| Otros | 81,000 | 8,705 |
| Total | 103,263 | 16,576 |

## 10. IMPUESTOS

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:**

Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos

- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

## 11. PATRIMONIO

***8.1 Capital Social*** – Está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US$1.00; todas ordinarias y nominativas.

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía está conformado por 7`615.000 de acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US$ 1.00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Al 31 de octubre del 2014, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía, mediante Acta aprobó la reversión de la cuenta Aportes para Futura Capitalización por la suma de US$1,200.00 a la cuenta de utilidades no distribuidas.

A continuación un detalle de los Accionistas:

| Accionistas | Acciones | Valor | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| ALGIRDAS S.A. | 999 | $ 999.00 | 99.90% |
| Eltec Finance & consulting Corp. | 1 | $ 1.00 | 0.10% |
| | 1,000 | $ 1,000.00 | 100.00% |

***8.2 Reserva Legal*** – De acuerdo a la disposición de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, del resultado de la utilidad neta, se debe transferir el 10% antes de pagos de dividendos a esta cuenta.

***8.3 Reserva por Valuación de acciones*** – De acuerdo al valor razonable del valor patrimonial proporcional. Los ajustes del activo sobre inversiones permanentes al final de cada período de acuerdo a patrimonio de la empresa donde se encuentran sus inversiones permanentes.

## 12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 27, 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

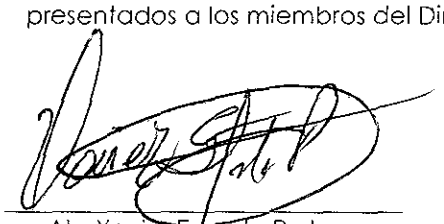
Al 26 de febrero del 2015 se emitieron Certificados de Persona Jurídica de las sociedades N° 110424 y N° 110423 respectivamente:

- ELTEC FINANCE & CONSULTING CORP. – (Panamá).
- EXIDE HOLDING S.A. – (Panamá).

estas sociedades están consideradas para ser las accionistas de SINGH S.A.

## 13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido revisados por la Administración de la Compañía el 13 de abril del 2014 y serán presentados a los miembros del Directorio y Accionistas para su aprobación.



Ab. Xavier Estrada Perlaza
Presidente

José Soriano
Contador

********