

TALME S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresadas en USDólares)

A. TALME S.A.:

Fue constituida el 12 de septiembre de 1978 en la ciudad de Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 14 de noviembre de 1978.

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

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la ciudad de Guayaquil y desarrolla sus actividades comerciales en Guayaquil y Quito.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2010, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento de 0 a 90 días desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Cuentas por cobrar: Incluyen principalmente los saldos por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

Deterioro de cuentas incobrables: La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

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.

Los inventarios: El costo de los inventarios lo integran los derivados de su adquisición y transformación directamente relacionados con las unidades producidas, como son la mano de obra directa, los costos indirectos variables o fijos incurridos en la transformación de la materia prima en productos terminados.

El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registra utilizando el método de costo promedio ponderado.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Propiedades, maquinarias y equipos: Las propiedades maquinarias y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

La vida útil promedio estimadas de propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	24
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	Más de 10
Vehículos	5 a 13
Muebles y enseres	9 a 10
Equipo eléctrico	2 a 3
Equipos de computación	3

La Compañía decidió activar los costos de la puesta en marcha del Proyecto Acería hasta lograr el punto de equilibrio.

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Otros pasivos financieros", que incluye principalmente, cuentas por pagar proveedores y préstamos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del pasivo financiero.

Se registran inicialmente a su valor nominal. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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 anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los 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.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como otros gastos del período.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que han cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía.

La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del bien al comprador, transfiriendo los riesgos y ventajas.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañías y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés; Por otro lado, para mitigar el riesgo de dichas fluctuaciones en el financiamiento, la compañía ha conseguido préstamos de relacionadas a largo plazo con una tasa fija.

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 Departamento financiero hace un seguimiento de las provisiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

Incluye principalmente US\$350,636 (US\$1,599,251 en el 2012) saldos que se mantienen en cuentas corrientes con instituciones bancarias locales. A continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Caja		3,786	6,768
Bancos	(1)	350,636	1,592,483
Inversiones	(2)	8,517	
		<u>362,939</u>	<u>1,599,251</u>

(1) Incluye principalmente US\$238,341 en cuenta corriente No. 107738879 en Banco Machala S.A. y US\$40,540 en cuenta corriente No. 1581767 de Banco Guayaquil S.A.

(2) Corresponde a inversiones realizadas en Banco del Pacífico S.A.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Clientes	2,291,397	3,979,581
Partes relacionadas (Nota O)	4,065,302	3,826
Prestamos empleados y obreros	5,075	7,544
Retención en la Fuente	405,824	439,807
Impuesto a la salida de divisas ISD (1)	1,458,351	1,324,995
Anticipo impuesto a la renta	66,882	45,085
Anticipo proveedores	199,923	3,695
Otras cuentas por cobrar	166,606	173,900
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	756,610	1,352,064
	9,415,970	7,330,497
Provisión cuentas Incobrables	(74,279)	(51,340)
	<u>9,341,691</u>	<u>7,279,157</u>

(1) Generado por los desembolsos realizados en la importación de materias primas y bienes de capital por los años 2010 (US\$204,761), 2012 (US\$642,682) y 2013 (US\$610,909).

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Productos terminados	3,837,066	5,746,260
Inventarios en tránsito	2,429,245	1,295,791
Subproductos y desperdicios	42,388	
Materia prima	1,523,274	3,145,405
Suministros, repuestos y materiales	978,060	735,957
Productos en proceso		107,457
	<u>8,810,033</u>	<u>11,030,870</u>

F. OTROS ACTIVOS

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Depósitos en garantía	118,317	83,317
Activos intangibles	66,779	41,842
Inversiones Asociadas	400	400
Compañías relacionadas (Acerguaya)	67,556	70,580
Cheques en garantías	15,564	65,630
	<u>268,616</u>	<u>261,769</u>

G. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Tipo de bien	Saldo al 01-01-2013	Incrementos adquisiciones y mejoras	Reclasif.	Ventas	Saldo al 31-12-2013
Terrenos	573,304		137,105	(361,097)	349,312
Edificios	1,981,923	19,186	2,119,863	(274,030)	3,846,942
Instalaciones	5,428				5,428
Maquinarias	3,114,349	218,730	14,441,770	(456,714)	17,318,135
Vehículos	189,355				189,355
Muebles y enseres	42,031	3,730	4,319		50,080
Otros equipos	22,977	7,472	56,039	(3,394)	83,094
Equipos electrónicos	67,506	11,132		(19,431)	59,207
Obras en proceso	12,825,449	4,581,890 (1)	(17,231,976)	(66,152)	109,211
Avalúos	12,418,319				12,418,319
	31,240,641	4,842,140	(472,880)	(1,180,818)	34,429,083
Depreciación acumulada	(10,574,148)	(611,335)		(184,534)	(11,000,949)
	20,666,493	4,230,805	(472,880)	(1,365,352)	23,428,134

(1) Corresponde a la activación de obras en proceso a terrenos, edificios, maquinarias y muebles y enseres.

H. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Banco del Pacífico S.A.	3,815,669	1,987,682
Banco Bolivariano C.A.	1,719,240	2,866,200
Banco Pichincha C.A.	1,925,000	1,935,000
Banco de Machala S.A.	400,000	121,001
Corporación Financiera Nacional	2,000,000	2,984,000
	9,859,909	9,893,883

A continuación un detalle:

Acreedor	No. Operación	Monto inicial	Fecha de		Tasa de Interés	Saldos al 31/12/2013
			Emisión	Vencimiento		
Bolivariano C.A.	223063	320,700	26/12/2013	28/05/2014	8.83%	320,700
Bolivariano C.A.	131619	880,240	29/09/2013	03/05/2014	8.83%	880,240
Bolivariano C.A.	129636	310,000	14/08/2013	13/02/2014	8.86%	217,000
Bolivariano C.A.	129452	239,000	02/08/2013	03/02/2014	8.86%	167,300
Bolivariano C.A.	129199	116,000	18/07/2013	17/01/2014	8.86%	46,400
Bolivariano C.A.	128955	219,000	04/07/2013	03/01/2014	8.86%	87,600
Pichincha C.A.	1956851	200,000	10/12/2013	08/06/2014	8.92%	200,000
Pichincha C.A.	1927285	250,000	28/10/2013	26/04/2014	8.92%	250,000
Pichincha C.A.	1914127	100,000	04/10/2013	02/04/2014	8.92%	100,000
Pichincha C.A.	1893121	240,000	06/09/2013	05/03/2014	8.92%	240,000
Pichincha C.A.	1838336	935,000	11/07/2013	07/01/2014	8.92%	935,000
Pichincha C.A.	1855831	400,000	26/07/2013	22/01/2013	8.92%	400,000
Machala S.A.	120241920	200,000	16/11/2012	15/03/2013	11,23%	121,000
Pacífico S.A.	40064139	409,000	29/1/2013	19/08/2014	7.95%	363,556
Pacífico S.A.	40064243	380,000	29/11/2013	26/08/2014	7.95%	337,777
Pacífico S.A.	40063912	364,000	15/08/2013	15/08/2014	7.95%	323,556
Pacífico S.A.	40063322	195,000	02/10/2013	29/06/2014	8.50%	152,731
Pacífico S.A.	40063615	270,000	18/10/2013	05/07/2014	8.50%	300,762
Pacífico S.A.	40063078	424,000	18/09/2013	15/06/2014	8.50%	285,649
Pacífico S.A.	40063811	270,000	29/08/2013	26/05/2014	8.50%	298,596
Pacífico S.A.	400604867	459,000	09/05/2013	03/02/2014	8.50%	298,596
Pacífico S.A.	40062039	543,000	18/07/2013	14/04/2014	8.50%	245,823
Pacífico S.A.	40061264	565,000	12/06/2013	09/03/2014	8.50%	192,335
Pacífico S.A.	40061716	409,000	28/06/2013	25/03/2014	8.50%	139,231
Pacífico S.A.	40061608	407,000	17/06/2013	14/03/2014	8.50%	138,549
Pacífico S.A.	40060716	580,000	02/05/2013	27/01/2014	8.50%	66,279
Pacífico S.A.	40060456	215,000	16/04/2013	11/01/2014	8.50%	24,569
CFN	20480709	580,000	03/12/2013	01/06/2014	7.36%	580,000
CFN	20479528	1,420,000	18/10/2013	16/04/2014	7.36%	1,420,000
CFN	20410015	6,200,000	11/05/2012	10/04/2019	7.91%	446,565
CFN	20420864	1,200,000	24/09/2012	23/12/2015	7.91%	280,095

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Proveedores locales		782,840	1,239,506
Proveedores del exterior	(1)	5,863,811	1,804,066
Proveedores y servicios		1,406	17,687
Préstamo a terceros		800,000	
Impuesto al Valor Agregado sobre ventas	(2)	155,634	318,195
Impuesto al Valor Agregado retenido en compra		30,016	41,632
Papel comercial	(3)	2,000,000	
Otras cuentas por pagar	(4)	227,524	252,279
		<u>9,861,231</u>	<u>3,673,365</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,355,874 (US\$255,208 en el 2012) con Imexbra, US\$1,275,955 (US\$0 en el 2012) con Gerdau Aza, US\$899,458 (US\$812,499 en el 2012) con Arcelormittal y US\$1,071,149 (US\$617,487 en el 2012) con SRI Steel Resources LLC.

(2) Corresponde al IVA generado en ventas a crédito.

(3) Corresponde a documentos emitidos en el año 2013 con vencimiento corriente.

(4) Incluye principalmente US\$126,056 por intereses de las obligaciones bancarias.

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Provisión de beneficios sociales	(1)	236,746	281,049
Impuesto a la renta		323,884	261,307
Participación a los trabajadores en la utilidades			157,833
		<u>560,630</u>	<u>700,189</u>

(1) Incluye principalmente US\$153,024 por provisión de vacaciones.

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Obligaciones bancarias	(1)	6,741,666	7,200,000
Jubilación patronal	(2)	714,374	434,087
Indemnización por desahucio	(3)	189,767	157,294
Préstamos terceros			290,000
Proveedores del exterior			1,024,000
Compañías relacionadas (Nota O)		145,159	553,944
Emisión de obligaciones (Nota L)		3,400,000	4,700,000
		<u>11,190,966</u>	<u>14,359,325</u>
Menos: Porción corriente	(4)	2,153,084	2,516,667
		<u>9,037,882</u>	<u>11,842,658</u>

K. PASIVO A LARGO PLAZO: (Continuación)

(1) Corresponde a dos préstamos otorgados por la Corporación Financiera Nacional (CFN).

(2) El movimiento de jubilación patronal fue el siguiente:

Saldo inicial	434,087
Provisión	280,287
Saldo final	<u>714,374</u>

(3) El movimiento de indemnización por desahucio fue el siguiente:

Saldo inicial	157,294
Pagos	(10,127)
Provisión	42,600
Saldo final	<u>189,767</u>

(4) Corresponde a US\$1,153,084 (US\$816,667 en el 2012) por préstamo a la Corporación Financiera Nacional (CFN) y US\$1,000,000 (US\$1,700,000 en el 2012) por emisión de obligaciones.

L. EMISIÓN DE OBLIGACIONES:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Corto plazo	1,000,000	1,700,000
Largo plazo	2,400,000	3,000,000
	<u>3,400,000</u>	<u>4,700,000</u>

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha julio 18 del 2012, fue aprobada una emisión de obligaciones por US\$4,000,000 desde la fecha de puesta en circulación de las obligaciones, en base a lo dispuesto en la Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAyR.G.12 – 0006511 emitida por la Superintendencia de Compañías el 26 de octubre de 2012.

Plazo de emisión : 1,440 días

Representante de los obligacionistas : Decevale S.A.

Asesor legal

Agente Colocador : Casa de Valores Activa Casa de Valores S.A.

L. EMISIÓN DE OBLIGACIONES: (Continuación)

Tasa de interés : Clase A: Fija 8%

Pago de capital e interés : Los intereses comenzarán a devengarse a partir de la fecha de circulación de los títulos. Los pagos de capital e interés se los realizará de manera semestral.

Destino de los recursos : Reestructuración de pasivos en 75% y capital de trabajo en 25%.

M. PATRIMONIO:

Acciones comunes: Está representado por 9,043,764 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva por valuación: De acuerdo Resolución No. 00.Q.IC1.013 emitida por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y publicada en el R.O. No. 146 el 22 de agosto del 2000, determina que las Compañías sujetas a su control podrán valorar las propiedades, plantas y equipos a valor de mercado, valuación que deberá ser efectuada por perito valuador inscrito en la mencionada superintendencia, constituyéndose para este efecto la cuenta patrimonial reserva por valuación. El saldo acreedor podrá también emplearse en capitalizar la Compañía, compensar pérdidas acumuladas y del ejercicio, o devolverse a los accionistas en caso de liquidación, pero no podrá ser distribuida como utilidades, ni utilizarse para cancelar capitales suscritos no pagados. Durante el 2013 se evidenció un ajuste por valor neto realizable, el mismo que se ajustó contra esta cuenta.

Resultados acumulados: Las utilidades están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizados en la distribución de dividendos.

N. IMPUESTO A LA RENTA:

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. En el 2013 la Compañía presentó pérdida en el ejercicio.

IMPUESTO A LA RENTA: (continua)

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Utilidad (Pérdida) contable	(103,822)	310,810
(-) Participación de los trabajadores en las utilidades		46,622
Utilidad gravable	(103,822)	264,188
(-) Otras rentas exentas	186,137	
(-) Otras deducciones por pagos a discapacitados		35,190
(+) Gastos no deducibles	781,750	907,117
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,200	
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	27,741	
Base imponible de Impuesto a la Renta	520,732	1,136,117
Impuesto a la Renta causado	114,561	261,307
Anticipo de Impuesto a la Renta	(1) 323,884	

(1) El impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, por lo que este último se convierte en pago definitivo del Impuesto a la Renta.

O. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

Compañías	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2013	2012	2013	2012
A corto plazo:				
Sodimet S.A.			145,159	553,944
Singh S.A.	74,874	65,528		
Esparadelly S.A.	4,335	4,335		
Algirdas S.A.	7,747	6,515		
Inversanti S.A.	2,434	2,235		
Prodemet	4,073	3,826		
Acerguaya S.A.	3,971,839			
	4,065,302	82,439		
A largo plazo:				
Acerguaya S.A.	67,556	70,580		
	4,132,858	82,439	145,159	553,944