

SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 25

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC** por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, e incluidos en este informe y preparados según Normas Ecuatorianas de Contabilidad, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha marzo 10 del 2011, contiene una opinión con salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 al 7 ,efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC

Página 2

Limitaciones:

4. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos, además de que la Administración de la Compañía ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables, sin dejar de realizar en áreas que involucran un mayor grado de complejidad, los supuestos y estimados para los estados financieros. Con base a lo indicado anteriormente, no fue posible obtener información y documentación con respecto a los ajustes de NIIF al inicio del año 2011, lo cual es requerido para propósitos de presentación, así como transacciones registradas y saldos de ciertas cuentas del estado de situación financiera. Debido a lo antes mencionado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, por lo que la interpretación de la información financiera debe ser analizada en relación a este acontecimiento.
5. Al 31 de diciembre del 2011, presenta cuentas por cobrar a clientes, ex empleados y cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, por US\$. 695,924; US\$. 144,917; US\$. 764,966, y US\$. 95,164, respectivamente, la Compañía no dispone de un detalle cotejado con estados financieros que nos permita identificar los saldos pendientes de cobro y pago al cierre del año 2011. Debido a lo antes mencionado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
6. Al 31 de diciembre del 2011, no hemos obtenido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones de saldos enviadas a clientes, proveedores y compañías relacionadas, por US\$. 145,989 nota 4, US\$. 75.343 nota 11 y US\$. 552,434 nota 4 y 11 respectivamente. Debido a lo antes mencionado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
7. Como parte de Inventarios, se incluyen US\$. 2,883,522, nota 5, pertenecientes a Obras en Proceso, que corresponden a saldos de años anteriores pendientes de liquidarse.

Salvedades:

8. Como parte de otros activos, se registra un saldo de US\$. 1,851,879 correspondiente a años anteriores y surge de las diferencias entre el costo estimado y el costo real de las obras ejecutadas y entregadas, por lo que dicho valor debería ser ajustado a resultados de años anteriores. En razón de lo comentado, los activos y patrimonio están aumentados al cierre del 2011 por el importe antes mencionado.
9. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no posee un estudio actuarial, el mismo que es necesario para determinar los importes de reservas para jubilación patronal, nota 14. En razón de que hasta el 31 de diciembre del 2011, no se ha realizado dicha evaluación y no hay pasivos registrados por ese este concepto, existe subvaluación de pasivos y sobrevaluación de resultados.

Opinión:

10. En nuestra opinión, debido a los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicadas en los párrafos 4 al 7 y excepto por lo comentado en los párrafos 8 y 9, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC
Página 3

Énfasis:

11. En diciembre 31 del 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció a través de resolución, un cronograma obligatorio para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que incluye a las compañías cuyos Activos Totales al 2007 superen los US\$. 4.000.000. Tales compañías aplicarán las NIIF a partir de enero 1 del 2011 teniendo como periodo de transición al ejercicio económico 2010, debiendo elaborar y presentar estados financieros comparativos con observancia a las NIIF a partir del ejercicio económico 2010, el cual no ha sido ajustado con base a tal disposición por parte de la Compañía. Los estados financieros adjuntos de **SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC** al 31 de diciembre del 2011 no están presentados conforme a las NIIF.

MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Octubre 26 del 2012
Quito - Ecuador

CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	6,323	192,948
4	Activos financieros	1,811,552	2,002,575
5	Existencias	5,381,567	4,155,433
6	Activo por impuesto corriente	64,805	206,384
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>341,588</u>	<u>181,065</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>7,605,835</u>	<u>6,738,405</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipo, neto	4,433,635	4,618,242
9	Inversiones en acciones y participaciones	1,397,887	1,629,705
10	Otros activos	<u>1,851,879</u>	<u>2,153,875</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>15,289,236</u>	<u>15,140,227</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
11	Pasivos financieros	4,406,542	4,245,798
12	Vencimiento corriente con instituciones financieras	2,133,946	2,193,946
13	Otras obligaciones corrientes	<u>172,229</u>	<u>113,757</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>6,712,717</u>	<u>6,553,501</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Obligaciones instituciones financieras a largo plazo	4,959,213	4,959,213
14	Reserva para jubilación patronal	<u>113,497</u>	<u>129,597</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>5,072,710</u>	<u>5,088,810</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>11,785,427</u>	<u>11,642,311</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
15	Capital social	5,048,762	5,048,762
	Aporte para futuro aumento de capital	5,501	5,501
	Reservas	2,730,010	2,730,010
	Resultados acumulados	<u>(4,280,464)</u>	<u>(4,286,357)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,503,809</u>	<u>3,497,916</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>15,289,236</u>	<u>15,140,227</u>

Ver notas a los estados financieros

SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Venta de mercadería	4,130,795	1,958,074
	Venta de servicios	<u>431,429</u>	<u>1,518,238</u>
	VENTAS NETAS	4,562,224	3,476,312
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>2,831,799</u>	<u>2,873,368</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,730,425</u>	<u>602,944</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
	Gastos administrativos y ventas	<u>1,157,655</u>	<u>949,948</u>
	UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	<u>572,770</u>	<u>(347,004)</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
12	(-) Gastos financieros	406,455	501,092
	(-) Otros egresos	164,628	85,824
	(+) Otros ingresos	<u>7,618</u>	<u>347,894</u>
	TOTAL	<u>(563,465)</u>	<u>(239,022)</u>
	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	9,305	(586,026)
16	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(1,396)</u>	<u>0</u>
16	MENOS: 24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(2,016)</u>	<u>0</u>
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>5,893</u>	<u>(586,026)</u>
17	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCION	<u>0,00005</u>	<u>(0,005)</u>

Ver notas a los estados financieros

SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Aportes para aumento de capital		Reservas facultativa		Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
		legal	de capital	de capital	de capital			
Saldos al 31 de diciembre de 2009	5,048,762	5,501	63,883	5,252	2,103,857	557,018	(3,700,331)	4,083,942
Pérdida neta del ejercicio	—	—	—	—	—	—	(586,026)	(586,026)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	5,048,762	5,501	63,883	5,252	2,103,857	557,018	(4,286,357)	3,497,916
Utilidad neta del ejercicio	—	—	—	—	—	—	5,893	5,893
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5,048,762	5,501	63,883	5,252	2,103,857	557,018	(4,280,464)	3,503,809

Ver notas a los estados financieros

SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDER**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	3,829,141	3,775,043
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	<u>(4,100,434)</u>	<u>(2,209,150)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(271,293)</u>	<u>1,565,893</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(87,151)</u>	<u>(256,616)</u>
Disminución de inversiones en compañías	<u>231,819</u>	<u>0</u>
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>144,668</u>	<u>(256,616)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</u>		
Efectivo pagado en obligaciones financieras	<u>(60,000)</u>	<u>(1,770,217)</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>182,098</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(60,000)</u>	<u>(1,588,119)</u>
(Disminución) neto del efectivo	<u>(186,625)</u>	<u>(278,842)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>192,948</u>	<u>471,790</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>6,323</u>	<u>192,948</u>

Ver notas a los estados financieros

SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	5.893	(586.026)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Gasto de depreciación	271.725	296.306
Impuesto a la renta	2.016	0
Participación de trabajadores	1.396	0
Baja de cartera	94.003	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	97.020	2.651.464
Existencias	(1.245.613)	(342.869)
Activo por impuesto corriente	141.579	(206.384)
Servicios y otros pagados por anticipado	(160.524)	18.217
Otros activos	301.996	(2.026.169)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	160.744	1.647.597
Otras obligaciones corrientes	58.472	113.757
Total ajustes	<u>(277.186)</u>	<u>2.151.919</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(271.293)</u>	<u>1.565.893</u>

Ver notas a los estados financieros

SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONOMICO

SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC - Fue constituida en Quito - Ecuador en enero 4 de 1940 e inscrita en el Registro Mercantil en enero 18 de ese mismo año, con el nombre de Siderúrgica Ecuatoriana S.A.

Con fecha septiembre 5 de 1991, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de cambio de denominación social a SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC y reforma al estatuto social; elevada a escritura pública en mayo 5 del 1991.

Con fecha 7 de noviembre de 2001, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública de fusión por absorción a la Compañía Metal Gas del Ecuador S.A., celebrada el 30 de diciembre de año 1999.

Con fecha 30 de diciembre de 2009, se inscribió en el Registro Mercantil la última escritura pública por aumento de capital dentro de los límites autorizados, celebrada el 25 de julio del año 2008 por US\$. 5,013,796.

Su actividad principal es: la elaboración de materiales de hierro y otros materiales para diversas herramientas y maquinarias y la venta de estos productos, así mismo la metalmeccánica, diseño, construcción de puentes, estructuras metálicas para toda clase de edificación, así como las obras civiles necesarias; la fabricación y comercialización de muebles, productos y equipos de hogar, de oficina, de hospitales y de educación.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Sabanilla OE5-210 y General Guerrero en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1790001725001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento - Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 (período de transición), no han sido ajustados al 1 de enero del 2011 a NIIF. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, no han sido preparados de acuerdo con NIIF en el período que le corresponde de acuerdo a las disposiciones actuales.

Base de presentación - Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

(IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como periodo de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Moneda funcional - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo - Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de este y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

financiero expira o cuando la Compañía transfiera el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de productos y servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 11.

Existencias - Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación) y valorado mediante el método del costo promedio. El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de la Compañía **SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**.

Activo por impuesto corriente - Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por venta de mercaderías. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Propiedades, planta y equipos - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	20%
Maquinaria y equipo de producción	10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de la Compañía **SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Otras obligaciones corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Provisiones - Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de ingresos - En relación a la venta de bienes y servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de los costos y gastos - El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades - La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 16.

Provisión para impuesto a la renta - La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 24% y 25%, respectivamente, nota 16. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Utilidad (pérdida) por acción básica - La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 17.

Uso de estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos del exterior	<u>3,091</u>	<u>3,096</u>
Pasan:	3,091	3,096

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	3,091	3,096
Bancos locales	1,382	168,732
Fondo rotativo	1,031	930
Caja chica	<u>819</u>	<u>20,190</u>
Total	<u>6,323</u>	<u>192,948</u>

Bancos del exterior - Corresponden a saldo en el Austrobank que están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

Bancos locales - Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas	764,966	503,739
Clientes	697,770	1,220,610
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	151,342	174,232
Garantías	1,200	1,200
Otras	<u>202,271</u>	<u>202,794</u>
Subtotal	1,817,549	2,102,575
(-) Provisión cuentas incobrables	(<u>5,997</u>)	(<u>100,000</u>)
Total	<u>1,811,552</u>	<u>2,002,575</u>

Compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan importes facturados por fabricación de estructuras metálicas principalmente a: Cerámica Rialto por US\$. 181,754 (en el 2010 US\$. 24,803), Sr. Jorge El Juri por US\$. 166,702 (en el 2010 US\$. 233), Karnataka por US\$. 105,548 (en el 2010 US\$. 60,297), Itaipisos por US\$. 75,165 (en el 2010 US\$. 57,857), Ecasa por US\$. 52,988 (en el 2010 US\$. 52,849), Esfel S.A. por US\$. 44,970 (en el 2010 US\$. 160,627) y Congas por US\$. 29,222 (en el 2010 US\$. 16,598); los valores que están pendientes de cobro, no generan intereses y no tiene un plazo de cobro definido.

Clientes - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan importes facturados por venta de bienes y servicios principalmente a: Empresa Municipal de Movilidad y Obras Públicas por US\$. 359,348 (en el 2010 US\$. 359,325), Ecuacerámica por US\$. 53,468 (en el 2010 US\$. 28,483), Importador Ferretero Trujillo por US\$. 50,300 (en el 2010 US\$. 3,357), Neoauto por US\$. 42,258 y Simar Constructores por US\$. 31,245, los valores que están pendientes de cobro, no generan intereses y no tiene un plazo de cobro definido.

4. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Empleados - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan cuentas por cobrar a ex-empleados de la Compañía por los cuales se han planteado gestiones legales para su cobro; principalmente a Cortez Gonzalo por US\$. 64,395; Pérez Marcelo por US\$. 35,583 (en el 2010 US\$. 59,364); Calero Iván por US\$. 14,089.

Otras - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan cuentas por cobrar por trámites judiciales que la Compañía mantiene en contra de sus clientes, los principales son: Sarango Fernando por US\$. 84,485, Hierroferse por US\$. 21,985, Sericol Ltda. por US\$. 19,120, Decork S.A. por US\$. 17,650, Sanchez Italo por US\$. 10,424, Ferreteria Cablec por US\$. 4,314.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del periodo	100,000	100,000
(-) Baja de cartera	<u>94,003</u>	<u>0</u>
Saldo al final del periodo	<u>5,997</u>	<u>100,000</u>

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Materia prima	1,058,144	936,399
Productos en proceso y semi-elaborados	721,824	525,734
Producto terminado	234,649	315,935
En tránsito	204,375	271,507
Demostración	47,097	52,134
Otros	<u>39,688</u>	<u>36,568</u>
Subtotal	2,305,775	2,138,277
Obras en proceso	<u>3,075,792</u>	<u>2,017,156</u>
Total	<u>5,381,667</u>	<u>4,155,433</u>

Materia prima - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a materiales, insumos y suministros para la fabricación de los productos que la Compañía comercializa; principalmente contiene planchas metálicas por US\$. 831,225 (en el 2010 661,791).

Producto en proceso y semi-elaborados - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye principalmente saldos por productos en proceso de fabricación: tanques eléctricos porcelanizados por US\$. 133,165 (en el 2010 US\$. 118,443), lavaderos por US\$. 60,545 y carretillas US\$. 57,039 (en el 2010 US\$. 160,676).

5. **EXISTENCIAS (Continuación)**

Producto terminado - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye inventario disponible para su distribución y venta, principalmente: cilindros y partes por US\$. 109,947 (en el 2010 US\$. 147,165), tanques hidroneumáticos por US\$. 25,417 (en el 2010 US\$. 12,862), eco válvulas por US\$. 20,630 (en el 2010 US\$. 10,376), lavaderos por US\$. 15,786 (en el 2010 US\$. 9,312), asas y bases por US\$. 12,858 (en el 2010 US\$. 3,909), tanques porcenalizados por US\$. 10,833 (en el 2010 US\$. 23,368).

Obras en proceso - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye principalmente el contrato de construcción con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas por la fabricación, montaje y reparación del puente Yacuambi por el valor de US\$. 2,883,522 (en el 2010 por US\$. 1,961,093).

6. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 un detalle es el siguiente

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario Impuesto a la Renta	50,106	136,337
Anticipo Impuesto a la Renta	14,699	51,143
Crédito tributario IVA	0	3,961
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>0</u>	<u>14,943</u>
Total	<u>64,805</u>	<u>206,384</u>

Impuestos - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan crédito tributario generado por las retenciones en la fuente impuesto a la renta y del IVA originado por las adquisiciones de materia prima para la fabricación de mercaderías para la comercialización. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	294,787	163,484
Otros anticipos	<u>46,801</u>	<u>17,581</u>
Total	<u>341,588</u>	<u>181,065</u>

Anticipo a proveedores - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan valores entregados a proveedores para la adquisición de válvulas, válvulas para cilindros y asfalto para la construcción, entre otros, principalmente a: Lertora Eduardo por US\$. 87,381 (en el 2010 US\$. 87,381), Simar Construcciones por US\$. 41,720, Esacontrol S.A. por US\$. 30,114, Morales Luis por US\$. 14,728 (en el 2010 US\$. 14,728), Pozo Acosta Mauricio por US\$. 13,800, Medina Cesar por US\$. 9,200 (en el 2010 US\$. 9,200). A la fecha existen cuentas de anticipo que no han sido liquidadas y vienen de años anteriores aproximadamente por US\$. 138,310.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Terrenos	3,202,245	3,202,245
Maquinaria y equipo de producción	2,408,571	2,382,460
Instalaciones	1,638,449	1,627,891
Edificio	1,150,187	1,143,580
Herramientas	642,507	598,633
Vehículos	359,861	359,861
Equipo de computación	137,363	137,363
Muebles y enseres	50,519	50,519
Otros	<u>26,500</u>	<u>26,532</u>
Subtotal	9,616,202	9,529,084
Menos: Depreciación acumulada	<u>(5,182,567)</u>	<u>(4,910,842)</u>
Total	<u>4,433,635</u>	<u>4,618,242</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	4,618,242	4,657,932
Más / menos:		
(+) Adiciones	87,151	256,616
(-) Ajustes	<u>(33)</u>	<u>0</u>
Subtotal	4,705,360	4,914,548
Cargo anual de depreciación	<u>(271,725)</u>	<u>(296,306)</u>
Saldo Final	<u>4,433,635</u>	<u>4,618,242</u>

9. INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	1,392,188	1,457,538
Tecocel - Hospital de los Valles	0	166,468
Otras	<u>5,699</u>	<u>5,699</u>
Total	<u>1,397,887</u>	<u>1,629,705</u>

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Ajustes años anteriores	1,619,025	1,619,025
Anticipo para inversiones	0	301,985
Otros	<u>232,854</u>	<u>232,865</u>
Total	<u>1,851,879</u>	<u>2,153,875</u>

Ajustes años anteriores. - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa principalmente ajustes de los costos estándar de los materiales e insumos utilizados en obras que se encuentran pendientes por liquidar por US\$. 991,056. Adicionalmente incluye ajustes por cierre de obras y proyectos antiguos que no se han liquidado hasta la fecha por US\$. 627,969.

Anticipo para inversiones. - Al 31 de diciembre del 2010, representa aporte para futuros aumentos de capital entregado en el 2009 por US\$. 229,470 por la Compañía Inmobiliaria San Ricardo; dicho anticipo no se formalizó mediante Acta de Junta General de Accionistas. Adicionalmente representa aportes entregados a la Compañía Metal Gas Ecuador S.A., misma que fue absorbida por Sidec en el año 2008 por US\$. 72,515.

Otros. - Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 representa el ajuste efectuado en el año 2007 a cuentas por cobrar de años anteriores por US\$. 121,575 y retenciones en la fuente de años anteriores del 2001 al 2005 excepto el año 2003 por US\$. 111,279.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Intereses por pagar	2,208,861	1,967,866
Anticipos por contratos	955,431	1,013,790
Proveedores locales	864,584	800,297
Provisión de obras	241,334	299,821
Compañías relacionadas, nota	95,164	70,158
Empleados	35,430	978
Otros	<u>5,738</u>	<u>92,888</u>
Total	<u>4,406,542</u>	<u>4,245,798</u>

Intereses por pagar. - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan intereses originados por las obligaciones con acreedores e Instituciones Financieras locales y del exterior obtenidas por la Compañía para sus operaciones, nota 12.

Anticipos por contratos. - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye anticipos recibidos de clientes para la construcción de obras, principalmente con: Empresa Metropolitana de Obras Públicas Quito EMOP por US\$. 912,599 (en el 2010 US\$. 912,599), Cerámica Rialto por US\$. 42,832 (en el 2010 US\$. 73).

Proveedores locales. - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa compras de maquinaria para elaborar sillonería a la Compañía Aymesa S.A. por US\$. 351,298 (en el 2010

11. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

por US\$. 351,298), Seguros Unidos por US\$. 75,955, (en el 2010 US\$. 88,381), y Esacontrol S.A. por US\$. 34,948 (en el 2010 US\$. 21,257), los valores pendientes no tienen plazo máximo de pago y no generan intereses.

Provisión de obras. - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa provisión de gastos por obras, principalmente de: Esfel S.A. por US\$. 130,684 (en el 2010 US\$. 140,232), Neoauto por US\$. 59,341, Agroganadería La Esmeralda por US\$. 40,179, Carrusel por US\$. 11,130 (en el 2010 US\$. 52,552) y en el 2010 Italparedes por US\$. 89,961.

Compañías relacionadas. - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa cuentas por pagar en concepto de compra de materia prima y bienes; principalmente a: Almacenes Juan El Juri por US\$. 54,873 (en el 2010 US\$. 39,260), Italpisos por US\$. 22,369 (en el 2010 US\$. 22,369), Ecasa por US\$. 6,112 (en el 2010 US\$. 2,665), Cartorama por US\$. 5,947, Congas por US\$. 3,844 (en el 2010 US\$. 3,844), los valores que están pendientes de pago, no generan intereses y no tienen un plazo de pago definido.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Financiera Unión del Sur</u>		
Préstamo refinanciado en diciembre 15 del 2006, monto que incluye capital e intereses de operaciones antiguas a un plazo de 10 años con un interés anual del 8% reajutable en periodos iguales y sucesivos de 90 días sobre el valor del capital vencido y no cancelado de cada cuota, garantizado con prenda comercial ordinaria abierta, sobre los activos financieros y cartera de créditos.	7,047,351	7,047,351
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Saldo de préstamo para capital de trabajo, con tasa de interés del 12% anual y con vencimiento final en el año 2011.	0	60,000
<u>Austro Bank Overseas</u>		
Préstamo vencido para capital de trabajo, con tasa de interés del 12% anual.	<u>45,808</u>	<u>45,808</u>
Subtotal	7,093,159	7,153,159
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo		
- Financiera Unión del Sur	(2,133,946)	(2,133,946)
- Banco Internacional S.A.	0	(60,000)
- Austro Bank Overseas	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>(2,133,946)</u>	<u>(2,193,946)</u>
Total	<u>4,959,213</u>	<u>4,959,213</u>

Al 31 de diciembre del 2011 no fue proporcionada la documentación que sustente las obligaciones contraídas con instituciones financieras.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
IVA en ventas	77,323	52,716
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	42,887	16,098
Impuesto a la renta	2,016	0
Beneficios sociales:		
Décimo cuarto sueldo	12,356	7,832
Décimo tercero sueldo	4,832	2,689
15% Participación trabajadores	1,396	0
Vacaciones	0	9,174
Fondos de reserva	0	(939)
IESS	<u>31,419</u>	<u>26,187</u>
Total	<u>172,229</u>	<u>113,757</u>

14. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	4,158	12,700
Desahucio	<u>109,339</u>	<u>116,897</u>
Total	<u>113,497</u>	<u>129,597</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha registrado en sus estados financieros el valor de la provisión por jubilación y desahucio en razón que no fueron contratados los servicios de un profesional actuarial.

15. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 126,219,041 de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una que totalizan US\$ 5,048,762. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas, Fininvest Overseas Inc. con el 99,31% de participación, y accionistas minoritarios con el restante 0,69%.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha dado cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC SG SRS G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

15. **PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)**

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía no procedió a cumplir con este requerimiento.

16. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad (pérdida) contable	9,305	(586,025)
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(1,396)	0
Subtotal:	7,909	(586,025)
Más:		
Gastos no deducibles locales	12,240	94,413
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0	49,460
Menos:		
Otros ingresos exentos	0	(329,732)
Deducción personal discapacitado	(11,747)	(6,799)
BASE IMPONIBLE	<u>8,402</u>	<u>(778,683)</u>
24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>2,016</u>	<u>0</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
(a) Impuesto a la renta causado	2,016	0
(b) Anticipo impuesto a la renta	81,739	114,547
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	81,739	114,547
Mas: Anticipo pendiente de pago	67,040	112,912
Menos: Retenciones en la fuente	46,222	34,689
Menos: Crédito tributario de años anteriores	3,884	47,456
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	0	14,943
SALDO POR PAGAR DE LA COMPAÑIA	<u>16,934</u>	<u>15,824</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

El saldo a favor de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria, conforme el Art. 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de emisión de este informe (octubre 26 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2011, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

17. UTILIDAD (PÉRDIDA) BASICA POR ACCION

La utilidad (pérdida) básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad (pérdida) básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>5,893</u>	<u>(586,026)</u>
Acciones Comunes	<u>126,219,041</u>	<u>126,219,041</u>
(Utilidad (pérdida) neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>0,005</u>	<u>(0,00005)</u>

18. COMPROMISOS

A continuación se detallan algunos de los principales contratos mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2011.

- Licitación Nacional No. 2007-L-003-CAF-EMOP-Q, suscrita con la Empresa Metropolitana de Obras Públicas el 28 de Enero de 2008 para la Construcción de las paradas Tipo 1 y Tipo 2 de la prolongación del Corredor Sur oriental desde la Avenida Moraspungo hasta la Avenida Huayanay Nan Quito.

19. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, los asesores legales informan sobre los litigios en contra de SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. SIDEC:

a. Juicio Laboral - Despido Intempestivo

Con fecha 06 de enero del 2012, se emitió sentencia a favor del demandante Sr. Fernando Augusto Quesada Riera en contra de SIDEC S.A. conminándole al pago de US\$ 10,325. Con fecha 06 de enero de 2012, SIDEC S.A. solicita un nuevo patrocinio para la segunda instancia por lo que con fecha 09 de enero de 2012 se presentó escrito de apelación a la sentencia de primera instancia ante la Corte Provincial de Justicia de Pichincha. Los asesores legales aún no han recibido notificación de sentencia.

19. CONTINGENCIAS (Continuación)

b. Proceso Administrativo - Accidente Laboral

Con fecha Julio de 2010, el Angel Guallo Guevara inicia el proceso administrativo por Accidente Laboral en la Comisión Nacional de Prevención y Riesgos de Trabajo del IESS. Este proceso se encuentra en fase de análisis y resolución por parte de la Comisión antes referida, por lo que los asesores se encuentran a la espera del resultado de dicha resolución y una vez analizada la misma, proceder de acuerdo a lo que en Derecho corresponda, esto es, interponer los recursos administrativos y judiciales de ser el caso. No existe cuantía al momento; ni han recibido notificación alguna al respecto hasta la fecha de este informe.

c. Contratación Pública

Al momento los asesores legales se encuentran realizando las gestiones extrajudiciales para evitar un posible futuro litigio legal originado en la ejecución de la Licitación Nacional No. 2007-L-003-CAF-EMOP-Q suscrita con la Empresa Metropolitana de Obras Públicas el 28 de Enero de 2008 para la Construcción de las paradas Tipo 1 y Tipo 2 de la prolongación del Corredor Sur oriental desde la Avenida Moraspungo hasta la Avenida Huayanay Ñan Quito. El conflicto se origina por el pago de los costos de guardiana de las paradas y otros que según SIDEC S.A. debieron ser cubiertos por el Municipio y que ascienden a la suma de \$315.671,86. En caso de no llegarse a un acuerdo extra - judicial en los próximos días, SIDEC S.A. deberá proceder con el inicio de la demanda respectiva.

20. SALARIO DIGNO

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno.

Para el ejercicio económico 2011, la Compensación Económica debe liquidarse hasta el 31 de diciembre y podrá distribuirse hasta el mes de marzo del año 2012, entre los trabajadores que no hubieran recibido el salario digno. Para el pago de la Compensación Económica, el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

El salario digno mensual es aquel que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar.

El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) e informado por el Ministerio de Relaciones Laborales mediante Acuerdo No. 0005 emitido en enero 13 del 2012, correspondiente al año 2011 fue de US\$. 350.70; importe que sirve de base para la determinación del salario digno.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó los cálculos en función de los componentes del Salario Digno y de forma individual por cada trabajador, comparándolos con el importe de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por el INEC, determinando una provisión por este concepto el cual será cancelado a sus trabajadores tal como lo mencionada el mencionado acuerdo.

21. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

- Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (octubre 26 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan. Sin embargo hasta esa fecha entro en vigencia a través del Ministerio de la Ley, una nueva reforma tributaria que entre otros aspectos importantes incluye incremento del 2% al 5% el impuesto de Salida de Divisas, se gravan con nuevos impuestos a la circulación de los vehículos así como incremento en el precio del alcohol y cigarrillos.
 - La Compañía declaró estados financieros al 31 de diciembre de 2011, al Organismo de Control con fecha enero 16 de 2013 y en base a cifras que han sido auditadas; sin embargo fuimos informados que posterior al 31 de diciembre 2011 la Compañía realizó ajustes y presenta resultados del año por US\$ 12,506 en sus estados financieros internos.
-