

SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

<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 – 24

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 estados de situación financiera adjuntos de **SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC** al 31 de diciembre del 2012 Y 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por el años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

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 basadas en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 al 9, efectuamos nuestras auditorías 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 consolidados 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 involucren un mayor grado de complejidad, los supuestos y estimados para los estados financieros consolidados. 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 y sus efectos al 31 diciembre del año 2012 y 2011, lo cual es requerido para propósitos de presentación. 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 consolidados 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. En razón de no tener conciliados saldos en determinadas cuentas, con los estados financieros, no fue posible satisfacerlos de la razonabilidad de la cuenta Clientes por US\$. 695,924 y Cuentas por Cobrar, Compañías Relacionadas por US\$. 764,966 en el año 2011. En el año 2012, Clientes Exportación por US\$. 251,592; ex empleados por US\$. 142,821 (US\$. 144,917 en el año 2011); otras cuentas por cobrar por US\$. 203,564; proveedores de bienes y servicios por US\$. 721,559 y Cuentas por Pagar Relacionadas por US\$. 50,034 (US\$. 95,164 en el 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. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012, no hemos obtenido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones de saldos enviadas a clientes por US\$. 930,168 (US\$. 145,989 en el 2011); Proveedores por US\$. 498,134 (US\$. 75,343 en el 2011) Compañías Relacionadas por cobrar US\$. 367,120 y Compañías Relacionadas por Pagar por US\$. 48,015 (US\$. 552,434 en el 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.
7. Al 31 de diciembre del 2012 no participamos de la observación física de las existencias valoradas en US\$. 2,654,815 en razón que no fuimos notificados por la Compañía. En adición en el año 2012 la Compañía no dispone de un detalle de existencias incluido obras en proceso por US\$.1,428,142 (US\$2,883.522 en el año 2011). En razón de lo comentado precedentemente, no nos ha sido posible satisfacerlos del saldo de las existencias a esa fecha, por medio de otros procedimientos de auditoría.
8. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no dispone de registros individuales que permitan el control del costo y de la depreciación acumulada de sus propiedades, maquinaria y equipos, cuyo saldo neto a esa fecha asciende a US\$. 4,310,614, nota 9. En razón de lo comentado, y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacerlos de la razonabilidad del referido saldo neto de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2012, mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, ni de los posibles efectos en el patrimonio por concepto de errores en el costo y depreciación a esa fecha.
9. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene en la cuenta obras en proceso saldos acreedores que son neteados de saldos deudores e incluye a esa fecha como parte de éstos inventarios US\$. 1,705,596 (US\$. 2,883,522 en el 2011) nota 6, pertenecientes a Obras en Proceso proveniente de años anteriores pendientes de liquidarse y del cual no hay Información que permita establecer la razonabilidad del saldo y no ha sido posible satisfacerlos por medio de otros procedimientos de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Salvedades:

10. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía incluye importes vencidos de años anteriores por US\$. 202,356 mantenido en cartera de clientes en trámite judicial. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que las cuentas por cobrar sean reflejadas en los estados financieros a su valor de realización y los efectos que surjan de la evaluación sean registrados en los resultados. De haberse efectuado tal evaluación podrían haberse determinado posibles incrementos en la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2012.
11. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía registra como parte de otros activos, 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 2012 por el importe antes mencionado.
12. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no posee un estudio actuarial, el mismo que es necesario para determinar los importes de reservas para jubilación patronal, nota 15. 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:

13. 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 9 y excepto por lo comentado en los párrafos 10 al 12, 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 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Abril 26 del 2013
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 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	393,683	6,323
4	Inversiones	600,000	0
5	Activos financieros	2,121,855	1,811,552
6	Existencias	4,082,957	5,381,567
7	Activo por impuesto corriente	123,123	64,805
8	Servicios y otros pagos anticipados	<u>306,000</u>	<u>341,588</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>7,627,618</u>	<u>7,605,835</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedades, planta y equipo, neto	4,310,614	4,433,635
10	Inversiones en acciones y participaciones	1,397,739	1,397,887
11	Otros activos	<u>1,851,879</u>	<u>1,851,879</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>15,187,850</u>	<u>15,289,236</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Pasivos financieros	4,863,099	4,406,542
13	Vencimiento corriente con instituciones financieras	2,007,505	2,133,946
14	Otras obligaciones corrientes	<u>329,011</u>	<u>172,229</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>7,199,615</u>	<u>6,712,717</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Obligaciones instituciones financieras a largo plazo	4,126,686	4,959,213
15	Reserva para jubilación patronal	<u>110,917</u>	<u>113,497</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>4,237,603</u>	<u>5,072,710</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>11,437,218</u>	<u>11,785,427</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
16	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	(4,033,641)	(4,280,464)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,750,632</u>	<u>3,503,809</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>15,187,850</u>	<u>15,289,236</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 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Venta de mercadería	6,837,726	4,130,795
	Venta de servicios	<u>136,552</u>	<u>431,429</u>
	VENTAS NETAS	6,974,278	4,562,224
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>5,299,769</u>	<u>2,831,799</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,674,509</u>	<u>1,730,425</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
	Gastos administrativos y ventas	<u>881,047</u>	<u>1,157,655</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>793,462</u>	<u>572,770</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
13	(-) Gastos financieros	372,321	406,455
	(-) Otros egresos	1,887	164,628
	(+) Otros ingresos	<u>2,567</u>	<u>7,618</u>
	TOTAL	<u>371,641</u>	<u>(563,465)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	421,821	9,305
17	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(63,273)	(1,396)
17	MENOS: 23% - 24% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(89,823)</u>	<u>(2,016)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>268,725</u>	<u>5,893</u>
16	UTILIDAD POR ACCION	<u>0,002</u>	<u>0,00005</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 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para aumento de capital</u>	<u>legal</u>	<u>Reservas facultativa</u>	<u>de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,893</u>	<u>5,893</u>
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
Ajuste							(21,902)	(21,902)
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>268,725</u>	<u>268,725</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5,048,762	5,501	63,883	5,252	2,103,857	557,018	(4,033,641)	3,750,632

Ver notas a los estados financieros

SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	7,965,152	3,829,141
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5,991,108)	(4,100,434)
Efectivo neto provisto (utilizado) provisto por las actividades de Operación	<u>1,974,044</u>	<u>(271,293)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(27,862)	(87,151)
Inversión temporal	(600,000)	0
Inversiones en compañías	<u>147</u>	<u>231,819</u>
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(627,715)</u>	<u>144,668</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</u>		
Efectivo pagado en obligaciones financieras	<u>(958,969)</u>	<u>(60,000)</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(958,969)</u>	<u>(60,000)</u>
Aumento/(Disminución) neto del efectivo	387,360	(186,625)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>6,323</u>	<u>192,948</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>393,683</u></u>	<u><u>6,323</u></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 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	268,725	5,893
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Gasto de depreciación	150,883	271,725
Impuesto a la renta	89,823	2,016
Participación de trabajadores	63,273	1,396
Baja de cartera	0	94,003
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(310,303)	97,020
Existencias	1,298,610	(1,245,613)
Activo por impuesto corriente	(58,318)	141,579
Servicios y otros pagados por anticipado	35,589	(160,524)
Otros activos	0	301,996
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	432,077	160,744
Otras obligaciones corrientes	<u>3,685</u>	<u>58,472</u>
Total ajustes	<u>1,705,319</u>	<u>(277,186)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,974,044</u>	<u>(271,293)</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 2012 Y 2011

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 metalmecánica, 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

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (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).

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 debió aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

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

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 éste 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 financiero expira o cuando la Compañía transfiere 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 5.
- **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 12.

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

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:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
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.

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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 17.

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 2012 y 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 23% y 24%, respectivamente, nota 17. 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 16

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 período 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 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	266,510	1,382
Caja	121,051	819
Bancos del exterior	3,091	3,091
Fondo rotativo	<u>3,031</u>	<u>1,031</u>
Total	<u>393,683</u>	<u>6,323</u>

Bancos del exterior.- La compañía registra valores en bancos del exterior en una Institución Financiera que se liquidó, de lo cual no se ha proporcionado las respectivas fechas para el presente informe; el valor no ha sido ajustado hasta el año 2012.

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

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

Caja.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye cheques que no pudieron ser depositados al cierre del periodo por US\$. 121,051 (US\$. -155 en el 2011) y cajas chicas por un total de US\$. 974 en el 2011.

4. **INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2012, representa un certificado de depósito mantenido en el Banco del Austro, con un plazo de 33 días a una tasa de interés del 4%.

5. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Clientes	1,371,629	697,770
Compañías relacionadas	400,246	764,966
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	151,213	151,342
Garantías	1,200	1,200
Otras	<u>203,564</u>	<u>202,271</u>
Subtotal	2,127,852	1,817,549
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(5,997)</u>	<u>(5,997)</u>
Total	<u><u>2,121,855</u></u>	<u><u>1,811,552</u></u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan importes facturados por venta de bienes y servicios, identificados en tres grupos de clientes: estructuras (venta de estructuras metálicas como galpones, naves, show rooms), clientes del exterior y seriados. Los plazos máximos concedidos para los créditos de clientes seriados es de 30 días y en estructuras depende del tiempo que dure la obra; los valores pendientes de cobro no generan intereses.

Clientes Estructuras.- incluye a la Empresa Municipal de Movilidad con una cuenta por cobrar que no presenta variación desde el año 2011 por US\$. 359,348 originada por la construcción de las paradas del corredor Sur del Metro; Quito Motors por US\$. 299,015 por la venta de estructuras metálicas para show room en Riobamba; LogiManta S.A. por US\$. 72,414 por la construcción de show room y bodega en Manta en el 2012 y Ecuacerámica por US\$. 53,287 en el 2012 (US\$. 53,468 en el 2011).

Clientes seriados.- Incluye la venta de carretillas, tanques eléctricos, entre otros especialmente a en el 2012; Plastiempaques por US\$. 31,029 (US\$. 25,299 en el 2011); Dimpofer Cia. Ltda. por US\$. 22,112 (US\$. 11,153 en el 2011), Comercial Kywi por US\$. 13,610 (US\$. 20,362 en el 2011), Inmobiliaria Corbal por US\$. 12,970 en el 2012.

Clientes exportación.- corresponde a la construcción de estructuras para show room en Trujillo y Cajamarca en el Perú para la compañía NeoMotors, la cuenta por cobrar asciende a US\$. 251,391, obra que fue iniciada en el año 2012.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan importes facturados por la fabricación de cilindros de gas para la Compañía Congas por US\$. 185,443 (US\$. 29,222 en el 2011); Itaipos por US\$. 49,860 (US\$. 75,165 en el 2011) y Karnataka por US\$. 38,420 (US\$. 105,548 en el 2011) por la construcción de un galpón en la ciudad de Cuenca respectivamente, Ecasa por US\$. 39,594 (US\$. 52,988 en el 2011), Esfel S.A. por US\$. 25,795 (US\$. 44,970 en el 2011) los valores que están pendientes de cobro, no generan intereses y no tiene un plazo de cobro definido.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluyen cuentas por cobrar a ex-empleados de la Compañía por los cuales se han planteado gestiones legales para su cobro por US\$. 142,821; principalmente a: Cortez Gonzalo por US\$. 64,395 desde años anteriores; Pérez Marcelo por US\$. 35,583 (US\$. 35,583 en el 2011); Calero Iván por US\$. 14,089 desde años anteriores.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluyen cuentas por cobrar por trámites judiciales que la Compañía mantiene en contra de sus clientes por un total de US\$.202,356; 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, Sánchez Ítalo por US\$. 10,424.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	5,997	100,000
(-) Baja de cartera	<u>0</u>	<u>94,003</u>
Saldo al final del período	<u>5,997</u>	<u>5,997</u>

6. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Materia prima	1,521,626	1,058,144
Productos en proceso y semi-elaborados	433,319	721,824
Producto terminado	300,527	234,649
En tránsito	184,081	204,375
Demostración	48,462	47,097
Otros	<u>166,800</u>	<u>39,686</u>
Subtotal	2,654,815	2,305,775
Obras en proceso	<u>1,428,142</u>	<u>3,075,792</u>
Total	<u>4,082,957</u>	<u>5,381,567</u>

6. EXISTENCIAS (Continuación)

Materia prima.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a materiales, insumos y suministros para la fabricación de los productos que la Compañía comercializa; principalmente contiene planchas metálicas por US\$. 1,264,075 (US\$. 831,225 en el 2011).

Producto en proceso y semi-elaborados.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye principalmente saldos por productos en proceso de fabricación: tanques eléctricos porcelanizados por US\$. 139,309 (US\$. 133,165), lavaderos por US\$. 65,885 (US\$. 60,545 en el 2011) y carretillas US\$. 44,355 (US\$. 57,039 en el 2011).

Producto terminado.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye inventario disponible para su distribución y venta, principalmente: cilindros y partes por US\$. 104,406 (US\$. 109,947 en el 2011), carretillas por US\$. 69,649 (US\$. 1,848 en el 2011), lavaderos por US\$. 27,742 (US\$. 15,786 en el 2011), ecoválvulas por US\$. 20,630, inyección de plástico por US\$. 17,926 (US\$. 7,673 en el 2011), tanques porcelanizados por US\$. 15,705 (US\$. 10,833 en el 2010), tanques hidroneumáticos por US\$. 14,855 (US\$. 25,417 en el 2011).

Obras en proceso.- Al 31 de diciembre del 2012 el saldo es neto de saldos deudores y acreedores y a esa fecha y al 31 de diciembre del 2011, 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\$. 1,705,596 (US\$. 2,883,552 en el 2011), estructuras para el show room de Quito Motors en Riobamba y la estructura de show room, nave y trabajos complementarios en San Bartolo para la compañía Kia Motors por US\$. 118,839.

7. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle es el siguiente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario Impuesto a la Renta	82,246	50,106
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>40,877</u>	<u>14,699</u>
Total	<u><u>123,123</u></u>	<u><u>64,805</u></u>

Crédito Tributario Impuesto a la Renta.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan crédito tributario generado por las retenciones en la fuente impuesto a la renta 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.

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	270,434	294,787
Otros anticipos	<u>35,566</u>	<u>46,801</u>
Total	<u><u>306,000</u></u>	<u><u>341,588</u></u>

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan valores entregados a proveedores, entre los principales tenemos: Novacero por US\$. 17,746 por la compra de acero, Importadora Orbea por US\$. 7,183 (US\$. 2,777 en el 2011) por compra de pernos para carretillas, Jimmy Borja Salazar por US\$. 6,766 (US\$. 6,696 en el 2011), Alvaro Salvador por US\$. 6,305 por compra de materiales decorativos, y valores pendientes de liquidación desde años anteriores por US\$. 207,019.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Terrenos	3,202,245	3,202,245
Maquinaria y equipo de producción	2,416,013	2,408,571
Instalaciones	1,638,449	1,638,449
Edificio	1,150,187	1,150,187
Herramientas	642,507	642,507
Vehículos	360,511	359,861
Equipo de computación	137,363	137,363
Muebles y enseres	50,519	50,519
Otros	<u>46,270</u>	<u>26,500</u>
Subtotal	9,644,064	9,616,202
Menos: Depreciación acumulada	<u>(5,333,450)</u>	<u>(5,182,567)</u>
Total	<u><u>4,310,614</u></u>	<u><u>4,433,635</u></u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	4,433,635	4,618,242
Más / menos:		
(+) Adiciones	29,490	87,151
(-) Ajustes	<u>(1,628)</u>	<u>(33)</u>
Subtotal	4,461,497	4,705,360
Cargo anual de depreciación	<u>(150,883)</u>	<u>(271,725)</u>
Saldo Final	<u><u>4,310,614</u></u>	<u><u>4,433,635</u></u>

10. INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

10. **INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	1,392,188	1,392,188
Otras	<u>5,551</u>	<u>5,699</u>
Total	<u>1,397,739</u>	<u>1,397,887</u>

11. **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Ajustes años anteriores	1,619,025	1,619,025
Otros	<u>232,854</u>	<u>232,854</u>
Total	<u>1,851,879</u>	<u>1,851,879</u>

Ajustes años anteriores.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

Otros.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

12. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Intereses por pagar	2,571,846	2,208,861
Anticipos por contratos	1,452,302	955,431
Proveedores locales	721,559	864,584
Provisión de obras	59,341	241,334
Compañías relacionadas, nota	50,034	95,164
Empleados	0	35,430
Otros	<u>8,017</u>	<u>5,738</u>
Total	<u>4,863,099</u>	<u>4,406,542</u>

Intereses por pagar.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, corresponde a los anticipos recibidos de clientes por las obras a desarrollarse, entre los principales tenemos a Neohyundai S.A. por US\$. 899,844 por la construcción del Edificio Solano en Cuenca; Obras en Perú por

12. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

US\$. 267,734 por la construcción de show room en Trujillo y Cajamarca para la compañía Neo Motors y Asiauto por US\$. 246,958 por la construcción del show room en San Bartolo y Mariana de Jesús.

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa compras de autopartes a la Compañía Aymesa S.A. por US\$. 351,298, cuenta que se encuentra pendiente de pago desde el año 2010, Ipac S.A. por US\$. 61,315 (US\$. 14,228 en el 2011) por la compra de acero estructurado; Neoauto S.A. por US\$. 21,038 (US\$. 17,378 en el 2011) por mantenimiento de vehículo de ventas; Pinturas Produtekn S.A. por US\$. 19,495 por la compra de pintura para acabados de carterillas y cilindros; los valores pendientes no tienen plazo máximo de pago y no generan intereses.

Provisión de obras.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa provisión de gastos por obras, principalmente de: Neoauto S.A. US\$. 59,341 cuenta que se encuentra desde el año 2011; Esfel S.A. por US\$. 130,684 en el 2011; Agroganadería La Esmeralda por US\$. 40,179 en el 2011; Carrusel por US\$. 11,130 en el 2011, valores que fueron liquidados durante el año 2012.

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa cuentas por pagar en concepto de compra de materia prima y bienes; principalmente a: Almacenes Juan El Juri por US\$. 21,802 (US\$. 54,873 en el 2011); Italpisos por US\$. 22,369 (US\$. 22,369 en el 2011); Congas por US\$. 3,844 desde años anteriores, los valores que están pendientes de pago, no generan intereses y no tienen un plazo de pago definido.

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</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		
<u>Financiera Unión del Sur</u>		
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.	6,088,383	7,047,351
<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	6,134,191	7,093,159
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo - Financiera Unión del Sur	(2,007,505)	(2,133,946)
Total	<u>4,126,686</u>	<u>4,959,213</u>

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

Al 31 de diciembre del 2012 no fue proporcionada la documentación que sustente las obligaciones contraídas con Austro Bank Overseas.

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
IVA en ventas	82,957	77,323
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	35,798	42,887
Impuesto a la renta	89,823	2,016
Beneficios sociales:		
Décimo cuarto sueldo	15,383	12,356
Décimo tercero sueldo	9,116	4,832
15% Participación trabajadores	63,273	1,396
Vacaciones	2,029	0
Fondos de reserva	1,366	0
IESS	<u>29,266</u>	<u>31,419</u>
Total	<u>329,011</u>	<u>172,229</u>

15. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	109,339	109,339
Desahucio	<u>1,578</u>	<u>4,158</u>
Total	<u>110,917</u>	<u>113,497</u>

Al 31 de diciembre del 2012, 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.

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2012, 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 2012, la Compañía no ha dado cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No.

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

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.

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.

Utilidad por acción.- La utilidad básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	268,725	5,893
Acciones Comunes	126.219.041	126.219.041
(Utilidad (pérdida) neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>0,002</u>	<u>0,00005</u>

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad (pérdida) contable	421,821	9,305
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(63,273)	(1,396)
Subtotal:	358,548	7,909
Más:		
Gastos no deducibles locales	104,546	12,240
Menos:		
Deducción personal discapacitado	(16,932)	(11,747)
Amortización pérdidas años anteriores	(115,774)	0
BASE IMPONIBLE	<u>330,388</u>	<u>8,402</u>
23% - 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>75,989</u>	<u>2,016</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
(a) Impuesto a la renta causado	75,989	2,016
(b) Anticipo impuesto a la renta	89,823	81,739
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	89,823	81,739
Mas: Anticipo pendiente de pago (pagado en julio y sept.)	46,222	67,040
Menos: Retenciones en la fuente	(66,100)	(46,222)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(16,146)	(3,884)
SALDO (A FAVOR) POR PAGAR DE LA COMPAÑIA	<u>(36,024)</u>	<u>16,934</u>

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.

18. **COMPROMISOS**

Entre los contratos más relevantes mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 tenemos:

- 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 2012, los asesores legales informan sobre los litigios en contra de SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. SIDEC:

a. Juicio Ejecutivo No. 1268-2008-JF

Juicio ordinario por el pago de US\$. 86,325 en contra de los Señores Tania Beatriz Sarango y Rafael Espinoza Villalba (cónyuge).

b. Instrucción Fiscal No. 1820-07-EM, Juzgado 8v0. De lo penal de Pichincha Juicio No. 982-2008-MFH- Denuncia por abuso de confianza

Proceso penal en contra del Sr. Marcelo Pérez Rodriguez con un pago a favor de SIDEC por US\$. 59,364 con un plazo a pagar de dos años.

19. **CONTINGENCIAS (Continuación)**

c. **Juicio ejecutivo, J-317-2007-JAFV**

Juicio en contra del Sr. Guillermo Octavio Hidalgo Chuquimarca que se encuentra adeudando a la compañía, la suma de US\$. 17,239 a razón de un pagaré suscrito, el juicio se encuentra ejecutando.

d. **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.

a. **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 guardianía 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. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, 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.

21. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril, 26 del 2013), se produjo el siguiente evento:

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, ha sido publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6.000.000 y dicha reforma entra en plena vigencia a partir del 25 de enero de 2013.
