

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

---

**ÍNDICE**

**Páginas No.**

|   |         |
|---|---------|
| Dictamen de los Auditores Independientes                    | 3 - 4   |
| Estados de situación financiera                             | 5       |
| Estados de resultados integrales                            | 6       |
| Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas | 7       |
| Estados de flujos de efectivo                               | 8 - 9   |
| Notas a los estados financieros                             | 10 - 28 |

**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              |
| NIA   | - Normas Internacionales de Auditoría              |
| SRI   | - Servicio de Rentas Internas                      |

---

## **DI CTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### **Introducción:**

1. Fuimos contratados para auditar el estado de situación financiera adjunto de **SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC** al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de 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.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:**

2. La Gerencia de **SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### **Limitaciones:**

3. Al 31 de diciembre del 2015, se ha efectuado circularizaciones de las cuales no se ha obtenido las siguientes respuestas: bancos por US\$. 569,963, clientes por US\$. 167,255, compañías relacionadas por cobrar por US\$. 255,061, proveedores por US\$. 769,418, compañías relacionadas por pagar por US\$. 54,694, adicionalmente existieron casos en lo que no se pudieron enviar circularizaciones debido a que la Compañía no contaba con la información solicitada, entre estas se encuentran: clientes por US\$. 38,295, compañías relacionadas por cobrar por US\$. 160,804, proveedores por US\$. 7,424. En razón a la falta de información, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de transacciones y revelaciones que podrían existir sobre la presentación razonable del saldo antes mencionado e incluido en los estados financieros a través de otros procedimientos de auditoría.
4. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha proporcionado reportes extracontables de ciertas cuentas de inventarios como obras en proceso por US\$. 2,962,563, producto en proceso por US\$. 744,615, producto terminado por US\$. 285,950, entre otras menores por US\$. 516,312; que totalizan US\$. 4,509,440. En razón a la falta de información, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de transacciones y revelaciones que podrían existir sobre la presentación razonable del saldo antes mencionado e incluido en los estados financieros a través de otros procedimientos de auditoría.
5. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha proporcionado registros contables y sus correspondientes documentos de adquisiciones de inventarios por un total de US\$. 207,724. En razón a la falta de información, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de transacciones y revelaciones que podrían existir sobre la presentación razonable del saldo antes mencionado e incluido en los estados financieros a través de otros procedimientos de auditoría.
6. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene en sus registros contables un total de US\$. 697,500 como parte de anticipo a proveedores, de lo cual no se ha proporcionado los respectivos contratos para verificar las fechas de cierre de los anticipos, los saldos más antiguos vienen desde el año 2000 extendiéndose hasta el 2014, los cuales ascienden a US\$. 639,687. En razón a la falta de información, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de transacciones y revelaciones que podrían existir sobre la presentación razonable del saldo antes mencionado e incluido en los estados financieros a través de otros procedimientos de auditoría.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**  
Página No. 2

**Limitaciones: (Continuación)**

7. Al 31 de diciembre del 2015, La Compañía no posee detalle valorado conciliado con los saldos de estados financieros por sus propiedades, planta y equipos cuyo saldo neto asciende a US\$. 7,056,344. En razón a la falta de información, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de transacciones y revelaciones que podrían existir sobre la presentación razonable del saldo antes mencionado e incluido en los estados financieros a través de otros procedimientos de auditoría.
8. La Compañía mantiene en sus registros contables un total de US\$. 4,864,268 como parte de anticipo de clientes, los cuales vienen desde el año 2012 y que no han sido liquidados al 31 de diciembre de 2015 de los cuales no se ha proporcionado los correspondientes contratos con clientes para verificar la asignación de los valores recibidos como parte de pago. En razón a la falta de información, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de transacciones y revelaciones que podrían existir sobre la presentación razonable del saldo antes mencionado e incluido en los estados financieros a través de otros procedimientos de auditoría.
9. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha provisto los contratos, tablas de amortización de las renegociaciones de deuda de las operaciones OP 610000325 y OP 610000326 con el FUS, con lo cual los registros contables deberían ser ajustados, existe un Acta de condonación de deuda firmada el 14 de abril de 2016, en la cual se hace mención que han existido estas renegociaciones de lo cual se deberían ajustar capital en US\$. 688,169 e intereses en US\$. 550,834. La Compañía ha efectuado un ajuste de US\$. 376,540 a la cuenta de intereses, de lo cual no se ha proporcionado el documento que justifique este registro. En razón a la falta de información, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de transacciones y revelaciones que podrían existir sobre la presentación razonable del saldo antes mencionado e incluido en los estados financieros a través de otros procedimientos de auditoría.

**Salvedades:**

10. Durante el año 2015, la Compañía presenta diferencias en saldos iniciales según libros y saldos auditados y declarados al Servicio de Rentas Internas. En razón de lo comentado las cuentas de estados financieros no presentan saldos iniciales confiables.
11. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta insuficiencia en su provisión de cuentas incobrables por US\$. 103,924 correspondiente a saldos pendientes de cobro de años anteriores y la respectiva provisión corriente del 2015. Adicional a ello, se debe dar de baja un total de US\$. 23,740 debido a que corresponden a saldos superiores a cinco años, además existen cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad desde 5 a 15 años, el valor total asciende a US\$. 93,897, de lo cual la Compañía no ha creado provisión de incobrabilidad, también existe cuentas por cobrar en trámite legal que vienen desde el año 2000 incluidos 2006, 2007 cuyos montos ascienden a US\$. 202,356, la Compañía no ha proporcionado datos del o los abogados que estén llevando estos procesos legales y por último, existe antigüedad en los saldos por cobrar a ex empleados que vienen desde el año 2000 hasta 2011 por un total de US\$. 138,700 (incluido valores sobregirados), la Compañía no ha justificado el posible cobro por lo que estas cuentas deberían darse de baja. En razón a la falta de registro de las provisiones requeridas no fue posible establecer posibles efectos, como tampoco otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
12. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha proporcionado detalle de cuentas de materia prima que contienen saldos sobregirados por un total de US\$. 383,752. En razón de lo comentado, el activo se encuentra disminuido en la cifra antes mencionada al cierre del 2015.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**  
Página No. 3

**Salvedades: (Continuación)**

13. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía procedió a notificar la fecha para la verificación física del inventario, de lo cual se obtuvo un total de muestras en unidades de 1,349,059 de las cuales no fue posible satisfacerlos de la eventual existencia por 1,265,568 unidades, las cuales no se pueden cuantificar respecto al costo debido a que el reporte de inventarios no es confiable por existir inconsistencias en sus costos promedios, adicional a ello, de la muestra verificada por conteo físico existió un faltante de 31,437 unidades, por lo cual no fue posible satisfacerlos de la razonabilidad de los costos del inventario que al 31 de diciembre de 2015 asciende a US\$. 6,072,327 y cuyo efecto involucra el costo de ventas por producto terminado que asciende a US\$. 5,367,940.
14. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene saldos iniciales sobregirados en las cuentas de inventarios por un total de US\$. 21,371,316 los cuales no han sido cerrado durante el año 2015. En razón a lo comentado, el activo se encuentra disminuido en la cifra antes mencionada al cierre del 2015.
15. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene dentro de sus instalaciones inventario obsoleto, sin embargo no cuentan con un estudio técnico que respalde la contabilización de la provisión por obsolescencia. En razón de que hasta el cierre del año 2015, no se ha realizado dicha evaluación técnica y no hay una provisión creada por este concepto, existe sobrevaluación en las cuentas del activo.
16. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha podido contratar seguros para sus empleados y tampoco para salvaguardar sus activos ante posibles eventualidades catastróficas como accidentes, robo, desastres naturales, incendios, etc considerando que el riesgo de trabajo es alto debido al giro del negocio y que de ello se desprenda posibles indemnizaciones laborales, juicios, o pérdidas totales de los bienes.
17. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha registrado como parte de sus acciones en la Compañía Congas US\$. 1,716,410, cuya participación accionaria es del 8,28%, sin embargo en su Compañía relacionada esta inversión está registrada en su capital por US\$. 828,036; existiendo un excedente en el costo de inversión en US\$. 888,372 y en el caso que la Compañía establezca que se debe al efecto de Valor Patrimonial Proporcional, se ha efectuado el respectivo análisis basado a este criterio y se ha obtenido una diferencia de US\$. 758,567. El cálculo y sus efectos, por el registro de los ajustes a la inversión en acciones de la Compañía CONGAS, no ha sido establecido por la Compañía de manera razonable en los estados financieros al cierre del año 2015.
18. Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas de proveedores presentan saldos pendientes de pago desde el año 2000 considerando una antigüedad hasta el 2010 cuyo saldo asciende a US\$. 501,280 de los cuales se ha dado seguimiento de los pagos posteriores realizados y no han existido cancelaciones. Adicional a ello, la cuenta por pagar a relacionadas se encuentra subvalorada debido a que se encuentra con un saldo positivo en US\$. 14,769. En razón de lo expuesto, no fue posible obtener evidencia con respecto a eventuales juicios de carácter legal en los que la Compañía forme parte y de los que hubiera sido necesario informar en los estados financieros adjuntos.
19. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha registrado dentro del detalle de proveedores un total de US\$. 391,958 por concepto de anticipo entregado a proveedores, los cuales debieron ser registrados en una cuenta activa para su respectivo control. En razón de lo expuesto, el activo y pasivo se encuentra subvalorado en la cifra antes establecida, adicionalmente existe un total de US\$. 220,149 que corresponden a abonos registrados en el detalle de cuentas por pagar relacionadas de los cuales no se identifica el descargo de un comprobante de venta.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**

Página No. 4

**Salvedades: (Continuación)**

20. Al 31 de diciembre de 2015, se han presentado diferencias entre el formulario 103 respecto a la base imponible de impuesto a la renta de trabajadores cuyo valor asciende a US\$. 216,233; diferencia entre RDEP y formulario 103 por US\$. 19,095, diferencia entre RDEP y saldos de estados financieros en beneficios sociales por US\$. 9,501; adicionalmente existe diferencia entre los valores presentados en roles de pago y planillas del IESS en base imponible por US\$. 56,806, aporte patronal por US\$. 6,902, aporte personal por US\$. 5,368. En razón de lo expuesto, no fue posible obtener evidencia con respecto a eventuales pasivos contingentes en los que la Compañía forme parte y de los que hubiera sido necesario informar en los estados financieros adjuntos.
21. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado un pasivo laboral por liquidaciones pendientes de pago de personal cesante aproximadamente de US\$. 136,706. En razón de lo antes expuesto, no se ha realizado el registro de los pasivos por este concepto, por lo cual existe una subvaluación de pasivos y subvaluación en el resultado del año por las cifras antes indicadas.
22. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta saldos de años anteriores que no han sido cerrados y de lo cual la Compañía no ha presentado las correspondientes justificaciones de los saldos revelados en estado financieros, así: Crédito del IVA por US\$. 36,180, Impuesto a la Renta por US\$. 110,992, impuesto causado de IVA por US\$. 66,216. Adicional a ello, las cuentas impositivas presentan diferencias entre los formularios de declaración y saldos contables, los cuales serán revelados en el Informe de Cumplimiento Tributario, también existen saldos pendientes de pago de años anteriores que no han sido liquidados. En razón de lo antes expuesto, los saldos de las cuentas activas y pasivas impositivas deben ser ajustadas debido a que no han sido presentadas adecuadamente.
23. Al 31 de diciembre de 2015, los estados financieros presentan una variación en las cuentas patrimoniales por apropiación de reserva legal por US\$. 60,344, cuya transacción no se encuentra registrada en los mayores contables, el efecto de apropiación con resultados de los años 2013 y 2014 no se netean, queda abierto un saldo de US\$. 10,712. En razón de lo antes expuesto, los saldos de las cuentas patrimoniales deben ser ajustadas debido a que no han sido presentadas adecuadamente.

**Opinión:**

24. Como consecuencia de las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo comentadas en los párrafos 3 al 9, las que en nuestra opinión son significativas con relación a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros de **SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC** al 31 de diciembre del 2015. Además de los posibles efectos que pudieran surgir por lo mencionado en los párrafos 3 al 9, nuestro informe sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, hubiera incluido salvedades en razón de los efectos o posibles efectos materiales por lo indicado en los párrafos del 10 al 23.

**Énfasis:**

25. A la fecha de emisión de este informe, **SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC** se encuentra intervenida por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, en razón que no han presentado información societaria básica establecida como obligación para todas las empresas en Ecuador.
26. **SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**; presenta pérdidas al 31 de diciembre de 2015 por US\$. 4,369,541 correspondiente a resultados negativos de años anteriores. La Ley de Compañías en el artículo 198, establece que cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**  
Página No. 5

**Énfasis: (Continuación)**

fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la compañía. A la fecha de emisión de este informe, la relación del 50% de capital social y reservas asciende a US\$. 2,680,732.

**MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 373**

Octubre 16 de 2017  
Quito - Ecuador

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC  
Director de Auditoría  
Registro No. 0.13987

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

| <b>Notas</b> | <b>ACTIVOS</b>   | <b>2015</b>              | <b>2014</b>              |
|--------------|--|--------------------------|--------------------------|
|              | <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                 |                          |                          |
| 3            | Efectivo en caja y bancos                                  | 490,871                  | 109,086                  |
| 4            | Activos financieros, neto                                  | 1,089,055                | 2,048,699                |
| 5            | Existencias  | 6,072,343                | 8,368,816                |
| 6            | Activos por impuestos corrientes                           | 218,001                  | 252,632                  |
| 7            | Servicios y otros pagos anticipados                        | <u>719,995</u>           | <u>781,959</u>           |
|              | <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                            | <b><u>8,590,265</u></b>  | <b><u>11,561,192</u></b> |
|              | <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                              |                          |                          |
| 8            | Propiedades, planta y equipo, neto                         | 7,056,377                | 7,097,586                |
| 9            | Inversiones en acciones                                    | <u>1,772,241</u>         | <u>1,772,241</u>         |
|              | <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                            | <b><u>8,828,618</u></b>  | <b><u>8,869,827</u></b>  |
|              | <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                       | <b><u>17,418,882</u></b> | <b><u>20,431,019</u></b> |
|              | <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b> |                          |                          |
|              | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                 |                          |                          |
| 10           | Pasivos financieros  | 9,376,860                | 11,900,012               |
| 11           | Vencimientos corrientes con instituciones financieras      | 1,684,646                | 489,132                  |
| 12           | Pasivos por impuestos corrientes                           | 166,337                  | 425,131                  |
| 13           | Otros pasivos corrientes                                   | <u>7,113</u>             | <u>84,030</u>            |
|              | <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                            | <b><u>11,234,956</u></b> | <b><u>12,898,305</u></b> |
|              | <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                              |                          |                          |
| 11           | Obligaciones instituciones financieras a largo plazo       | 1,983,736                | 3,179,250                |
| 14           | Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones         | <u>259,679</u>           | <u>124,943</u>           |
|              | <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>                         | <b><u>2,243,415</u></b>  | <b><u>3,304,193</u></b>  |
|              | <b>TOTAL PASIVOS</b>                                       | <b><u>13,478,371</u></b> | <b><u>16,202,498</u></b> |
| 15           | <b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>          |                          |                          |
|              | Capital social   | 5,048,762                | 5,048,762                |
|              | Aporte para futuro aumento de capital                      | 5,501                    | 5,501                    |
|              | Reservas   | 156,351                  | 96,007                   |
|              | Superávit por revaluación                                  | 3,099,438                | 3,099,438                |
|              | Resultados acumulados                                      | <u>( 4,369,541)</u>      | <u>( 4,021,187)</u>      |
|              | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>            | <b><u>3,940,511</u></b>  | <b><u>4,228,521</u></b>  |
|              | <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>  | <b><u>17,418,882</u></b> | <b><u>20,431,019</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

| <b>Notas</b> | <b>INGRESOS</b>  | <b>2015</b>        | <b>2014</b>       |
|--------------|--|--------------------|-------------------|
| 16           | Venta de mercadería  | 6,478,280          | 4,022,851         |
| 16           | Venta de servicios   | <u>135,277</u>     | <u>152,428</u>    |
|              | <b>VENTAS NETAS</b>  | 6,613,557          | 4,175,279         |
|              | <b>(-) COSTO DE VENTAS</b>   | <u>5,370,434</u>   | <u>3,206,163</u>  |
|              | <b>UTILIDAD BRUTA</b>  | <u>1,243,123</u>   | <u>969,116</u>    |
|              | <b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>   |                    |                   |
| 17           | Gastos administrativos y ventas  | <u>964,342</u>     | <u>738,673</u>    |
|              | <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>  | <u>278,781</u>     | <u>230,443</u>    |
|              | <b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u></b>  |                    |                   |
| 11           | (-) Gastos financieros   | 539,304            | 31,631            |
|              | (+) Ingresos financieros   | 74,766             | 0                 |
|              | (-) Otros egresos  | <u>0</u>           | <u>3</u>          |
|              | <b>TOTAL</b>   | ( <u>464,538</u> ) | <u>31,634</u>     |
|              | <b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> | ( 185,757)         | 198,809           |
| 18           | MENOS: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES                             | 0                  | ( 29,821)         |
| 18           | MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA   | ( <u>103,684</u> ) | ( <u>94,427</u> ) |
|              | <b>(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>   | ( <u>289,441</u> ) | <u>74,561</u>     |
| 19           | <b>(PÉRDIDA) UTILIDAD POR ACCIÓN</b>   | ( <u>0,002</u> )   | <u>0,0005</u>     |

Ver notas a los estados financieros

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC****ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

|  | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Aportes para<br/>futuro<br/>aumento<br/>de capital</u> | <u>-----Reservas-----</u> |                   | <u>Superávit<br/>por<br/>revaluación</u> | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Total</u>     |
|--|---------------------------|---|---------------------------|-------------------|--|----------------------------------|------------------|
|  |                           |   | <u>legal</u>              | <u>de capital</u> |  |                                  |                  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013       | 5,048,762                 | 5,501   | 90,756                    | 5,252             | 3,099,438                                | ( 4,095,748)                     | 4,153,960        |
| Utilidad neta del ejercicio              | <u>0</u>                  | <u>0</u>  | <u>0</u>                  | <u>0</u>          | <u>0</u>                                 | <u>74.561</u>                    | <u>74.561</u>    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014       | 5,048,762                 | 5,501   | 90,756                    | 5,252             | 3,099,438                                | ( 4,021,187)                     | 4,228,521        |
| Utilidad neta del ejercicio              | 0                         | 0   | 0                         | 0                 | 0  | ( 289,441)                       | ( 289,441)       |
| Ajuste (error saldos iniciales), nota 15 | <u>0</u>                  | <u>0</u>  | <u>60.343</u>             | <u>0</u>          | <u>0</u>                                 | <u>( 58.912)</u>                 | <u>1.431</u>     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015       | <u>5.048.762</u>          | <u>5.501</u>  | <u>151.099</u>            | <u>5.551</u>      | <u>3.099.438</u>                         | <u>( 4.369.541)</u>              | <u>3.940.511</u> |
| Ver notas a los estados financieros      |                           |   |                           |                   |  |                                  |                  |

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

|   | <u>2015</u>    | <u>2014</u>      |
|---|----------------|------------------|
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>    |                |                  |
| Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios       | 7,570,990      | 4,031,201        |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios           | ( 6,579,763)   | ( 1,883,374)     |
| Gastos financieros  | ( 539,304)     | ( 31,635)        |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación               | <u>451,923</u> | <u>2,116,192</u> |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>    |                |                  |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                           | ( 70,138)      | ( 16,793)        |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión              | ( 70,138)      | ( 16,793)        |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b> |                |                  |
| Efectivo pagado en obligaciones financieras                           | <u>0</u>       | ( 2,120,000)     |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento         | <u>0</u>       | ( 2,120,000)     |
| Aumento (Disminución) neto del efectivo                               | 381,785        | ( 20,601)        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período             | <u>109,086</u> | <u>129,687</u>   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período              | <u>490,871</u> | <u>109,086</u>   |
| Ver notas a los estados financieros                                   |                |                  |

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS  
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
 (Expresados en Dólares)**

---

|   | <u>2015</u>           | <u>2014</u>             |
|---|-----------------------|-------------------------|
| <b>(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>  | ( 289,441)            | 74,561                  |
| AJUSTE PARA CONCILIAR LA (PÉRDIDA) UTILIDAD<br>NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO<br>PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE<br>OPERACIÓN. |                       |                         |
| Gasto de depreciación   | 113,558               | 166,147                 |
| Impuesto a la renta   | 103,684               | 94,427                  |
| Participación de trabajadores   | 0                     | 29,821                  |
| Jubilación patronal y desahucio   | 134,736               | 0                       |
| (Aumento) Disminución en:   |                       |                         |
| Activos financieros   | 957,433               | ( 144,079)              |
| Existencias   | 2,296,472             | ( 2,708,870)            |
| Activo por impuesto corriente   | 34,632                | ( 106,305)              |
| Servicios y otros pagados por anticipado  | 61,964                | ( 480,784)              |
| Aumento (Disminución) en:   |                       |                         |
| Pasivos financieros   | ( 2,521,722)          | 5,405,918               |
| Pasivos por impuestos corrientes  | ( 362,477)            | ( 77,327)               |
| Otros pasivos corrientes  | ( 76,916)             | ( 137,317)              |
| Total ajustes   | <u>741,364</u>        | <u>2,041,631</u>        |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES<br/>DE OPERACIÓN</b>   | <u><u>451,923</u></u> | <u><u>2,116,192</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

---

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**SIDERÚRGICA 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 SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC y reforma al estatuto social, la cual fue protocolizada 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. 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.

**Operaciones.**- Mediante Resolución No SC.ICI.DAI.Q.12.235.165 de 22 de noviembre de 2012, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, intervino a **SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**, designando como interventor al Sr. Mario Nelson Alomía Dueñas, que fue posesionado el 4 de abril de 2013, mismo que renunció, para posteriormente mediante Resolución No SCV.IRQ.DRASD.SAS.14.167.056 del 5 de agosto de 2014, fue designada la Dra. Patricia Cristina Maldonado Álvarez, como interventora.

Con fecha 5 de julio de 2015, mediante Resolución No SCVS.IRQ.DRASD.SAS.15.084 se designa como nuevo interventor al Eco. Giovanni Leoncio Ramírez Granda; sin embargo en mayo 13 de 2016 se lo removió de sus funciones; siendo en fecha junio 21 de 2016 mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SAS.16.074, se designa como interventor al Ing. William Xavier Erazo Galarza.

A la fecha del informe (octubre 16 de 2017), mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SD.16.28576 de fecha diciembre de 2016, se designa como nuevo interventor a la Ing. Ana Ximena Ruíz Illescas, quien se mantiene hasta la presente fecha.

**Aprobación de los Estados Financieros.**- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 12 de septiembre de 2017. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en julio 15 de 2015.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por Terreno y Edificios que han sido medidos a su valor razonable y por obligaciones de beneficio de post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

## 2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

**Moneda funcional**.- Los estados financieros adjuntos 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**.- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras.

**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 y obligaciones bancarias. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La Baja de un activo financiero es reconocida 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, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

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

procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.

## 2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

las acciones. A partir del año 2011, la Administración de la Compañía, basado en la NIC 28, no ajusto las mismas por medio del método de participación, en razón de que las inversiones en acciones que se mantienen no se registran ni están en proceso de registrarse en conjunto con sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, consecuentemente los saldos de inversiones en acciones deben ser medidos al costo o al valor razonable. Los aumentos y disminuciones futuros, de los saldos de inversiones en acciones serán cargados y acreditados a resultados en función a la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantienen las participaciones; y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.

**Otras obligaciones corrientes.**- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

**Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.**- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

**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.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva facultativa.**- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

**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 y servicios.

**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 períodos 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.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad contable. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

## 2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

**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.

**Estado de Flujo de Efectivo.**- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

## 3. **EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|                | <b><u>2015</u></b> | <b><u>2014</u></b> |
|----------------|--------------------|--------------------|
|                | (Dólares)          |                    |
| Bancos locales | 488,496            | 56,937             |
| Caja           | 1,099              | 47,561             |
| Fondo rotativo | <u>1,276</u>       | <u>4,588</u>       |
| Total          | <u>490,871</u>     | <u>109.086</u>     |

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

**Caja.**- Al 31 de diciembre de 2014, incluye cheques que no pudieron ser depositados al cierre del periodo por US\$. 47,351.

#### 4. **ACTIVOS FINANCIEROS. NETO**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|                                   | <b><u>2015</u></b>      | <b><u>2014</u></b>      |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                   | (Dólares)               |                         |
| Cientes                           | 281,691                 | 803,194                 |
| Compañías relacionadas            | 473,314                 | 901,023                 |
| Empleados                         | 136,170                 | 146,409                 |
| Garantías                         | 1,200                   | 1,500                   |
| Otros                             | <u>202,677</u>          | <u>202,570</u>          |
| Subtotal                          | 1,095,052               | 2,054,696               |
| (-) Provisión cuentas incobrables | ( <u>5,997</u> )        | ( <u>5,997</u> )        |
| Total                             | <u><u>1,089,055</u></u> | <u><u>2,048,699</u></u> |

**Cientes.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 son 30 días y en estructuras depende del tiempo que dure la obra; los valores pendientes de cobro no generan intereses.

**Cientes estructuras.**- Incluye a la Empresa Municipal de Movilidad con una cuenta por cobrar que no presenta variación desde el año 2011 por US\$. 5,796 (en el 2014 por US\$. 359,248) originada por la construcción de las paradas del corredor Sur del Metro y Ecuacerámica por US\$. 14,950 (en el 2014 por US\$. 45,553).

**Cientes seriados.**- Incluye principalmente la venta de carretillas, tanques eléctricos, entre otros especialmente a: Plastiempaqués por US\$. 31,636 (en el 2014 por US\$. 63,175); Comercial Ginatta S.A. por US\$. 24,941 (en el 2014 por 22,978); Edison Fani por US\$. 17,049 (en el 2014 por US\$. 17,549); Dimopfer Cia. Ltda. por US\$. 13,790 (en el 2014 por US\$. 31,974); Ingeniería del Centro SRI por US\$. 8,668 (en el 2014 por US\$. 8,668). En el 2014 a Aymesa por US\$. 70,498 y Comercial Kywi por US\$. 10,961

**Compañías relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente importes facturados por la fabricación de cilindros de gas para la Compañía Congas por US\$. 12,156 (US\$. 64,406 en el 2014); Italpisos por US\$. 49,829 (US\$. 49,829 en el 2014) y Karnataka por US\$. 5,451 (US\$. 5,451 en el 2014) por la construcción de un galpón en la ciudad de Cuenca respectivamente; Ecasa por US\$.40,597 (US\$. 41,638 en el 2014); Esfel S.A. por US\$. 4,970 (US\$. 29,166 en el 2014); Asiauto por US\$. 142,266 (US\$. 359,758 en el 2014) por la construcción de dos concesionarios en San Bartolo y los Chillos, los valores que están pendientes de cobro, no generan intereses y no tiene un plazo de cobro definido.

**Empleados.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen cuentas por cobrar a ex-empleados de la Compañía por los cuales se han planteado gestiones legales para su cobro por US\$. 136,170 (en el 2014 por US\$. 146,409); principalmente a: Cortez Gonzalo por US\$. 64,395 desde años anteriores, Pérez Marcelo por US\$. 18,483 (US\$. 21,083 en el 2014); Calero Iván por US\$. 14,089 desde años anteriores y de empleados por US\$.8,449 (US\$. 16,088 en el 2014).

**Otras.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente 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, Sericol Cia. Ltda. por US\$. 19,120, Decork S.A. por US\$. 17,650 y Sánchez Ítalo por US\$. 10,424.

## 5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|  | <b><u>2015</u></b> | <b><u>2014</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
|  | (Dólares)          |                    |
| Materias primas                        | 1,687,962          | 1,624,308          |
| Productos en proceso y semi-elaborados | 744,615            | 671,606            |
| Productos terminados                   | 285,950            | 333,640            |
| En tránsito                            | 4,872              | 77,838             |
| Otros                                  | <u>316,289</u>     | <u>247,794</u>     |
| Subtotal                               | 3,039,688          | 2,955,186          |
| Obras en proceso                       | <u>3,032,655</u>   | <u>5,413,630</u>   |
| Total                                  | <u>6,072,343</u>   | <u>8,368,816</u>   |

**Materias primas.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a materiales, insumos y suministros para la fabricación de los productos que la Compañía comercializa; principalmente contiene planchas metálicas por US\$. 1,245,357 (US\$. 1,123,374 en el 2014).

**Producto en proceso y semi-elaborados.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente saldos por productos en proceso de fabricación: lavaderos por US\$. 152,265 (US\$. 138,280 en el 2014); tanques eléctricos por US\$. 230,784 (US\$. 134,284 en el 2014); carretillas por US\$. 84,148 (US\$. 33,942 en el 2014), e inyección de plástico por US\$ 99,397 (US\$. 71,539 en el 2014).

**Productos terminados.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye inventario disponible para su distribución y venta, principalmente: cilindros y partes por US\$. 110,928 (US\$. 110,928 en el 2014), inyección de plástico por US\$. 25,076 (US\$. 26,940 en el 2014), carretillas por US\$. 14,865 (US\$. 34,531 en el 2014), lavaderos por US\$. 39,677 (US\$. 48,643 en el 2014), ecoválvulas por US\$. 20,630 por los 2 años, tanques porcelanizados por US\$. 29,565 (US\$. 24,682 en el 2014), cuartos fríos por US\$. 11,640 por los 2 años.

**Obras en proceso.**- Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente, la estructura de show room, nave y trabajos complementarios en San Bartolo, Valle de los Chillos, Milagro, y Quito para la compañía Kia Motors por US\$. 1,442,341, trabajos para la compañía Hyundai por US\$. 884,807 y estructuras para el show room de Quito Motors en Riobamba por US\$. US\$. 1,344,439.

Para el año 2015, no ha sido proporcionado el detalle de las obras en proceso que mantiene la Compañía.

## 6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 un detalle es el siguiente

|  | <b><u>2015</u></b> | <b><u>2014</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
|  | (Dólares)          |                    |
| Crédito tributario impuesto a la renta             | 155,213            | 65,403             |
| Anticipo impuesto a la renta                       | 44,626             | 106,630            |
| Crédito tributario impuesto a la salida de divisas | <u>12,380</u>      | <u>43,592</u>      |
| Subtotal   |                    |                    |

**6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES****2015                      2014**

(Dólares)

Subtotal

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO** (Continuación)**2015**                      **2014**

(Dólares)

Terrenos

## 10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|                         | <u>2015</u>      | <u>2014</u>       |
|-------------------------|------------------|-------------------|
|                         | (Dólares)        |                   |
| Anticipos por contratos | 4,864,268        | 7,624,230         |
| Intereses por pagar     | 3,403,436        | 2,867,813         |
| Proveedores locales     | 904,264          | 1,240,153         |
| Empleados               | 72,617           | 74,008            |
| Compañías relacionadas  | 55,341           | 41,064            |
| Otros                   | <u>76,934</u>    | <u>52,744</u>     |
| Total                   | <u>9,376,860</u> | <u>11,900,012</u> |

**Anticipos por contratos.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los anticipos recibidos de clientes por las obras a desarrollarse, entre los principales tenemos a Asiauto por US\$. 3,377,313 (US\$. 5,630,098 en el 2014) por la construcción del show room en San Bartolo y Mariana de Jesús, Neohyundai S.A. por US\$. 687,594 (US\$. 904,374 en el 2014), por la construcción del Edificio Solano en Cuenca; Cerámica Rialto por US\$. 472,347; Gasvesubio Export S.A. por US\$. 232,140. En el 2014 Quito Motors por US\$. 703,072 para la construcción de concesionario en Quito.

**Intereses por pagar.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan intereses originados por las obligaciones con acreedores e Instituciones Financieras locales y del exterior obtenidas por la Compañía para sus operaciones, nota 11.

**Proveedores locales.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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; Microcircuitos Cia. Ltda. por US\$. 50,200 (en el 2014 por US\$. 57,447); Kubiec S.A. por US\$. 47,263; Seguros Unidos por US\$. 31,398 (en el 2014 por 35,808); Nestor Guerra Gamboa por US\$. 29,135; Fausto Villacis Vela por US\$. 27,124 (en el 2014 por US\$. 31,456; Carlos Salguero Rivero por US\$. 23,868 (en el 2014 por US\$. 17,617); Neoauto S.A. por US\$. 15,958 en los 2 años. En el año 2015 incluye Banco del Austro por US\$. 343,421; por mantenimiento de vehículo de ventas; por la compra de accesorios y ruedas para carretillas; los valores pendientes no tienen plazo máximo de pago y no generan intereses.

**Compañías relacionadas.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa cuentas por pagar en concepto de compra de materia prima y bienes; principalmente a: Almacenes Juan El Juri por US\$. 20,286 (US\$. 14,595 en el 2014); Itaipisos por US\$. 11,859 en los 2 años; Ecuatoriana de Artefactos S.A. por US\$. 18,057, los valores que están pendientes de pago, no generan intereses y no tienen un plazo de pago definido.

## 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|  | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|-------------|
|  | (Dólares)   |             |

### **Financiera Unión del Sur**

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.

**11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)**

|  | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | (Dólares)               |                         |
| <b><u>Financiera Unión del Sur</u></b>   |                         |                         |
| Vienen:  | <u>3,668,382</u>        | <u>3,668,382</u>        |
| Subtotal   | 3,668,382               | 3,668,382               |
| Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo<br>- Financiera Unión del Sur | ( <u>1,684,646</u> )    | ( <u>489,132</u> )      |
| Total  | <u><u>1,983,736</u></u> | <u><u>3,179,250</u></u> |

**12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|  | <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | (Dólares)             |                       |
| IVA en ventas                                    | 36,180                | 66,216                |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 26,473                | 20,882                |
| Impuesto a la renta                              | 0                     | 94,427                |
| Otros  | <u>103,684</u>        | <u>243,606</u>        |
| Total  | <u><u>166,337</u></u> | <u><u>425,131</u></u> |

**13. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|   | <u>2015</u>         | <u>2014</u>          |
|---|---------------------|----------------------|
|   | (Dólares)           |                      |
| <b><u>Beneficios sociales:</u></b>                              |                     |                      |
| Décimo tercero sueldo   | 9,444               | 13,053               |
| Fondos de reserva   | 4,264               | 878                  |
| Décimo cuarto sueldo  | 3,911               | 20,374               |
| 15% participación trabajadores                                  | 0                   | 29,821               |
| Vacaciones  | ( <u>23,668</u> )   | ( <u>53</u> )        |
| Subtotal  | ( <u>6,049</u> )    | <u>64,073</u>        |
| <b><u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u></b> |                     |                      |
| Aportes al IESS   | ( <u>3,444</u> )    | 1,755                |
| Préstamos quirografarios e hipotecarios                         | ( <u>477</u> )      | <u>1,119</u>         |
| Subtotal  | ( <u>3,921</u> )    | <u>2,874</u>         |
| <b><u>Otros:</u></b>  |                     |                      |
| Provisiones   | <u>17,083</u>       | <u>17,083</u>        |
| Subtotal  | <u>17,083</u>       | <u>17,083</u>        |
| Total   | <u><u>7,113</u></u> | <u><u>84,030</u></u> |

**13. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)**

**Otros.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan provisión de gastos por obras de Neoauto S.A. por US\$. 17,083.

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

|  | <u>2015</u>   | <u>2014</u>     |
|--|---------------|-----------------|
|  | (Dólares)     |                 |
| Saldo al inicio del año                | 64,073        | 147,898         |
| Más: Provisiones                       | 192,528       | 238,218         |
| Menos: Liquidaciones                   | ( 61,681)     | ( 39,791)       |
| Menos: Pagos                           | ( 171,148)    | ( 277,248)      |
| Más/Menos: Reclasificaciones - Ajustes | <u>0</u>      | <u>( 5,004)</u> |
| Saldo al final del año (1)             | <u>23,772</u> | <u>64,073</u>   |

Al 31 de diciembre de 2016, el movimiento de beneficios sociales no concilia con los saldos de la misma nota, en razón que las utilidades del año 2014 no han sido canceladas durante el año 2015, por tal razón dicho saldo por US\$. 29,821 (año 2014) ha sido reclasificado al grupo de otros pasivos conjuntamente con US\$. 38,115 que corresponde a utilidades pendientes de pago desde el año 2011.

**14. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|                     | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|---------------------|----------------|----------------|
|                     | (Dólares)      |                |
| Jubilación patronal | 208,059        | 87,524         |
| Desahucio           | <u>51,620</u>  | <u>37,419</u>  |
| Total               | <u>259,679</u> | <u>124,943</u> |

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

|                           | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|---------------------------|----------------|----------------|
|                           | (Dólares)      |                |
| Saldo al inicio del año   | 124,943        | 124,943        |
| Mas:                      |                |                |
| Provisión indemnizaciones | <u>134,736</u> | <u>0</u>       |
| Total                     | <u>259,679</u> | <u>124,943</u> |

El valor presente actuarial al 2015, fue determinado por Consultores Matemáticos Actuarial Consultores Cía. Ltda., mediante el método

**14. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)**

|                                      | <u>2015</u> |
|--------------------------------------|-------------|
| Salario básico unificado (US\$.)     | 354         |
| Número de empleados                  | 168         |
| Tasa de descuento (anual)            | 6.31%       |
| Tasa de incremento actuarial (anual) | 3.00%       |

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no contrató los servicios de un profesional calificado para determinar los valores correspondientes a la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones, por lo que se ha omitido el registro del pasivo en el año.

**15. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social.**- Al 31 de diciembre del 2014, 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%.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social está integrado por un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto al referido accionista extranjero. La Compañía no ha procedido a cumplir con este requerimiento de información por el año 2015.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en febrero 25 de 2015 por el ejercicio fiscal 2014. Para el año 2015 la Compañía presentó en febrero 18 de 2016.

**Resultados Acumulados.**-Al 31 de diciembre de 2015, existe variaciones en los saldos iniciales de las cuentas de reserva legal y resultados acumulados por US\$. 60,344 y US\$. 58,912 respectivamente; situación que no ha sido explicada por la Administración de la Compañía.

**16. INGRESOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|                      | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
|                      | (Dólares)               |                         |
| Venta de mercaderías | 6,478,280               | 4,002,851               |
| Venta de servicios   | <u>135,277</u>          | <u>152,428</u>          |
| Total                | <u><u>6,613,557</u></u> | <u><u>4,175,279</u></u> |

**Mercaderías.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa principalmente venta de: estructuras por US\$. 4,777,084 (en el 2014 por US\$. 1,328,483); cilindros y partes por US\$. 557,096 (en el 2014 por US\$. 1,178,949); carretillas por US\$. 552,631 (en el 2014 por US\$. 928,046); tanques eléctricos porcelanizados por US\$. 230,728 (en el 2014 por US\$. 187,805).

## 17. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|                              | <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | (Dólares)             |                       |
| <b><u>Servicios:</u></b>     |                       |                       |
| Otros                        | 151,347               | 97,123                |
| Jubilación patronal          | 113,992               | 0                     |
| Honorarios y comisiones      | 101,467               | 56,098                |
| Impuestos y contribuciones   | 44,867                | 0                     |
| Mantenimiento y reparaciones | 34,813                | 26,163                |
| Vigilancia                   | 24,000                | 20,000                |
| Gastos de viaje              | 20,073                | 17,829                |
| Servicios básicos            | 15,513                | 14,581                |
| Transporte y almacenamiento  | 15,369                | 41,879                |
| Seguros                      | 1,956                 | 127                   |
| Combustible y lubricantes    | 989                   | 1,899                 |
| Arriendo                     | <u>0</u>              | <u>2,640</u>          |
| Subtotal                     | 524,386               | 278,339               |
| <b><u>Sueldos:</u></b>       |                       |                       |
| Sueldos                      | 349,821               | 343,580               |
| Beneficios sociales          | <u>90,135</u>         | <u>116,754</u>        |
| Subtotal                     | <u>439,956</u>        | <u>460,334</u>        |
| Total                        | <u><u>964,342</u></u> | <u><u>738,673</u></u> |

## 18. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

|   | <u>2015</u>          | <u>2014</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
|   | (Dólares)            |                      |
| (Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | ( 185,757)           | 198,809              |
| Menos:  |                      |                      |
| 15% Participación de trabajadores en las utilidades                             | <u>0</u>             | ( <u>29,821</u> )    |
| Más:  |                      |                      |
| Gastos no deducibles locales  | 605,219              | 18,350               |
| Menos:  |                      |                      |
| Amortización pérdidas años anteriores   | ( <u>104,865</u> )   | ( <u>46,834</u> )    |
| Base Imponible  | <u>314,597</u>       | <u>140,504</u>       |
| 22% Impuesto a la renta causado   | <u><u>69,211</u></u> | <u><u>30,911</u></u> |

La Compañía ha presentado como saldo pendiente de pago del anticipo impuesto a la renta un monto de US\$. 44,063, sin embargo el registro real por la obligación al Servicio de Rentas Internas es de US\$. 59,057.

18. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**  
(Continuación)

**Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2015 y 2014**

|   | <b><u>2015</u></b> | <b><u>2014</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
|   | (Dólares)          |                    |
| (a) Impuesto a la renta causado                       | 69,211             | 30,911             |
| (b) Anticipo impuesto a la renta                      | 103,684            | 94,427             |
| Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b) | 103,684            | 94,427             |

Para los años 2015 y 2014, de acuerdo al Art. 79, caso 1.2 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, menciona:

**18. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)**

deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

**19. (PÉRDIDA) UTILIDAD POR ACCIÓN**

La (pérdida) utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la (pérdida) utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

**20. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene un juicio tributario No. 17510-2016-00030 que se tramita en la Sala Única del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario; por el acta de determinación No. 17201524900883702 por el Impuesto a la Renta del año 2012 por el valor de US\$. 37,478 más intereses y más el recargo del 20%, proceso que se encuentra en impugnación por parte de la Compañía.

Sin embargo no se pudo enviar las comunicaciones a los abogados que tramitan los temas de cartera judicial que según estados financieros asciende a US\$. 202,356.

**21. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (octubre 16 de 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

---