

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONÓMICO**

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; 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.

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 POLÍTICAS 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.

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.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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 **SIDERÚRGICA 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.

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.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos locales y del exterior	126,056	269,601
Caja	200	121,051
Fondo rotativo	<u>3,431</u>	<u>3,031</u>
Total	<u>129,687</u>	<u>393,683</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 del 2012, incluye cheques que no pudieron ser depositados al cierre del período por US\$. 121,051 y cajas chicas por un total de US\$. 200 en el 2013.

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2013, 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 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Cientes	852,394	1,371,629
Compañías relacionadas	703,427	400,246
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	151,240	151,213
Garantías	1,200	1,200
Otras	<u>202,356</u>	<u>203,564</u>
Subtotal	1,910,617	2,127,852
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(5,997)</u>	<u>(5,997)</u>
Total	<u>1,904,620</u>	<u>2,121,855</u>

Cientes. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

Cientes 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; LogiManta S.A. por US\$. 64,190 (US\$. 72,414 en el 2012 por la construcción de show room y bodega en Manta y Ecuacerámica por US\$. 21,688 (US\$. 53,287 en el 2012).

Cientes seriados - Incluye la venta de carretillas, tanques eléctricos, entre otros especialmente; Plastiempaques por US\$. 28,629 (US\$. 31,029 en el 2012); Dimpofer Cia. Ltda. por US\$. 28,796 (US\$. 22,112 en el 2012), Comercial Kywi por US\$. 15,693 (US\$. 13,610 en el 2012), Megakons S.A. por US\$. 12,526 (US\$. 7,211 en el 2012).

Cientes exportación - corresponde a la construcción de estructuras para show room en Trujillo y Cajamarca en el Perú para la compañía NeoMotors, por US\$. 72,814 (US\$. 251,391 en el 2012).

Compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan importes facturados por la fabricación de cilindros de gas para la Compañía Congas por US\$. 14,524 (US\$. 185,443 en el 2012); Itaipisos por US\$. 49,831 (US\$. 49,860 en el 2012) y Karnataka por US\$. 19,160 (US\$. 38,420 en el 2012) por la construcción de un galpón en la ciudad de Cuenca respectivamente, Ecasa por US\$. 38,888 (US\$. 39,594 en el 2012), Esfel S.A. por US\$. 4,970 (US\$. 25,795 en el 2012), Asiauto por US\$. 500,447 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 del 2013 y 2012, incluyen cuentas por cobrar a ex-empleados de la Compañía por los cuales se han planteado gestiones legales para su cobro por US\$. 136,321; principalmente a: Cortez Gonzalo por US\$. 64,395 desde años anteriores; Pérez Marcelo por US\$. 27,084 (US\$. 35,583 en el 2012); Calero Iván por US\$. 14,089 desde años anteriores.

5. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Otras - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

6. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Materia prima	1,145,528	1,521,626
Productos en proceso y semi-elaborados	465,715	433,319
Producto terminado	249,947	300,527
En tránsito	106,074	184,081
Demostración	44,371	48,462
Otros	<u>949,338</u>	<u>166,800</u>
Subtotal	2,960,973	2,654,815
Obras en proceso	<u>2,698,973</u>	<u>1,428,142</u>
Total	<u>5,659,946</u>	<u>4,082,957</u>

Materia prima - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a materiales, insumos y suministros para la fabricación de los productos que la Compañía comercializa; principalmente contiene planchas metálicas por US\$. 824,823 (US\$. 1,264,075 en el 2012).

Producto en proceso y semi-elaborados - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye principalmente saldos por productos en proceso de fabricación: lavaderos por US\$. 100,001 (US\$. 65,885 en el 2012); tanques eléctricos por US\$. 73,894 (US\$. 4,993 en el 2012); carretillas US\$. 55,928 (US\$. 44,355 en el 2012), e inyección de plástico por US\$ 51,801 (US\$. 20,957 en el 2012).

Producto terminado - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye inventario disponible para su distribución y venta, principalmente: cilindros y partes por US\$. 120,031 (US\$. 104,406 en el 2012), inyección de plástico por US\$. 26,257 (US\$. 17,926 en el 2012), carretillas por US\$. 467 (US\$. 69,649 en el 2012), lavaderos por US\$. 24,425 (US\$. 27,742 en el 2012), ecoválvulas por US\$. 20,630, tanques porcelanizados por US\$. 12,265 (US\$. 15,705 en el 2012), cuartos frios por US\$. 11,640.

Obras en proceso - Al 31 de diciembre del 2013 el saldo es neto de saldos deudores y acreedores y a esa fecha y al 31 de diciembre del 2012, 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\$. 1.202,500, trabajos para la compañía Hyundai por US\$ 423,382 y estructuras para el show room de Quito Motors en Riobamba por US\$. 267,523.

7. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un detalle es el siguiente

7. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario Impuesto a la Renta	65,393	82,246
Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas	43,592	0
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>37,342</u>	<u>40,877</u>
Total	<u>146,327</u>	<u>123,123</u>

Crédito Tributario Impuesto a la Renta. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	267,917	270,434
Otros anticipos	<u>35,258</u>	<u>35,566</u>
Total	<u>301,175</u>	<u>306,000</u>

Anticipo a proveedores - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan valores entregados a proveedores, entre los principales tenemos: Ramón Eduardo Bravo Palma por US\$ 51,569 por suministró, diseño, materiales, mano de obra y dirección para la instalación eléctrica de Hyundai y Ford Riobamba, y valores pendientes de liquidación desde años anteriores por US\$ 205,521.

9. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Terrenos	4,189,274	3,202,245
Maquinaria y equipo de producción	2,742,669	2,416,013
Instalaciones	1,281,257	1,638,449
Edificio	3,262,596	1,150,187
Herramientas	657,636	642,507
Vehículos	380,248	360,511
Equipo de computación	137,807	137,363
Muebles y enseres	68,670	50,519
Otros	<u>26,767</u>	<u>46,270</u>
Subtotal - Pasan:	12,746,924	9,644,064

9. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	12,746,924	9,644,064
Menos: Depreciación acumulada	(5,499,984)	(5,333,450)
Total	<u>7,246,940</u>	<u>4,310,614</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	4,310,614	4,433,635
Más / menos:		
(+) Adiciones	3,422	29,490
(+) Revalúo (1)	3,099,438	
(-) Ajustes	<u>0</u>	(1,628)
Subtotal	7,413,474	4,461,497
Cargo anual de depreciación	(166,534)	(150,883)
Saldo Final	<u>7,246,940</u>	<u>4,310,614</u>

(1) Con fecha julio 11 de 2014, la compañía contrató los servicios de Avaluac Cía. Ltda., con Registro Nacional de Peritos SC. RNP-No 005 cuyo informe soporta el registro de revalúo del terreno y edificio ubicado en la calle Sabanilla OE5-201 y General Guerrero, por US\$ 5,907,996, sin embargo la Compañía no analizó el respectivo ajuste de acuerdo a lo establecido en la en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 16.

10. **INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	1,766,690	1,392,188
Otras	<u>5,551</u>	<u>5,551</u>
Total	<u>1,772,241</u>	<u>1,397,739</u>

11. **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2012, representa principalmente ajustes de los costos estándar de los materiales e insumos utilizados en obras pendientes de liquidar por US\$. 991,056 y ajustes por cierre de obras y proyectos antiguos por US\$. 627,969, mismos que fueron liquidados en el año 2013 contra resultados de años anteriores.

11. **OTROS ACTIVOS (Continuación)**

En adición, representan el registro 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, mismos que fueron ajustados en el 2013.

12. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipos por contratos	3,034,570	1,452,302
Intereses por pagar	2,840,746	2,571,846
Proveedores locales	528,819	721,559
Empleados	53,459	0
Compañías relacionadas	32,163	50,034
Provisión de obras	17,083	59,341
Otros	<u>3,081</u>	<u>8,017</u>
Total	<u>6,509,921</u>	<u>4,863,099</u>

Anticipos por contratos. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a los anticipos recibidos de clientes por las obras a desarrollarse, entre los principales tenemos a Asiauto por US\$. 1,381,593 (US\$. 246,958 en el 2012) por la construcción del show room en San Bartolo y Mariana de Jesús; Neohyundai S.A. por US\$. 904,374 (US\$. 899,844 en el 2012) por la construcción del Edificio Solano en Cuenca; Quito Motors por US\$. 590,299 para la construcción de concesionario en Quito; y Aekia S.A. por US\$ 100.000.

Intereses por pagar. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan intereses originados por las obligaciones con acreedores e Instituciones Financieras locales y del exterior obtenidas por la Compañía para sus operaciones, nota 13.

Proveedores locales. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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; Jessica Villacis Gallardo por US\$. 37,614 por la compra de acero; Neoauto S.A. por US\$. 18,070 (US\$. 21,038 en el 2012) por mantenimiento de vehículo de ventas; Carlos Salguero Rivero por US\$ 29,571 (US\$. 13,860 en el 2012) 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 del 2013 y 2012, representa cuentas por pagar en concepto de compra de materia prima y bienes; principalmente a: Almacenes Juan El Juri por US\$. 15,070 (US\$. 21,802 en el 2012); Itaipisos por US\$. 11,859 (US\$. 22,369 en el 2012), los valores que están pendientes de pago, no generan intereses y no tienen un plazo de pago definido.

Empleados. - Al 31 de diciembre del 2013, representa valores por sueldos pendientes de pago.

Provisión de obras. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa provisión de gastos por obras, principalmente de: Neoauto S.A. US\$. 17,083 (US\$. 59,341 en el 2012).

13. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS** (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<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.	5,788,382	6,088,383
<u>Austro Bank Overseas</u>		
Préstamo vencido para capital de trabajo, con tasa de interés del 12% anual.	0	45,808
Subtotal	5,788,382	6,134,191
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo - Financiera Unión del Sur	(2,609,132)	(2,007,505)
Total	<u>3,179,250</u>	<u>4,126,686</u>

14. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
IVA en ventas	66,286	82,957
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	30,098	35,798
Impuesto a la renta	105,460	89,823
Otros impuestos	206,188	0
Beneficios sociales:		
Décimo cuarto sueldo	27,761	15,383
Décimo tercero sueldo	7,754	9,116
15% Participación trabajadores	111,814	63,273
Vacaciones	0	2,029
Fondos de reserva	1,048	1,366
IESS	<u>27,321</u>	<u>29,266</u>
Total	<u>583,730</u>	<u>329,011</u>

15. **RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

15. **RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	87,524	109,339
Desahucio	<u>37,419</u>	<u>1,578</u>
Total	<u>124,943</u>	<u>110,917</u>

Al 31 de diciembre del 2013, representa obligación laboral a largo plazo por provisión para jubilación patronal e indemnización laboral, basado en un estudio efectuado por una firma de actuarios profesionales. Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios en la Compañía.

El valor presente actuarial al 2013, fue determinado por Actuaría Cia. Ltda. mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado año 2013	318
Número de empleados	123
Tasa de descuento actuarial real (anual)	7.00%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.00%

16. **PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2013, 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 2013, la Compañía no ha dado cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

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.

Resultados Acumulados - Al 31 de diciembre del 2013, se registró principalmente ajustes de años anteriores por cuentas de otros activos por US\$ 1,851,879 (nota11) y ajustes de cuentas de inventario por US\$ 1,372,130.

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:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	527,387	268,725
Acciones Comunes	126,219,041	126,219,041
(Utilidad (pérdida) neta del ejercicio/Acciones comunes)	0,004	0,002

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	742,164	421,821
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(111,334)	(63,273)
Subtotal:	630,830	358,548
Más:		
Gastos no deducibles locales	54,700	104,546
Participación atribuible a ingresos exentos	97,707	0
Menos:		
Dividendos exentos	(651,382)	0
Deducción personal discapacitado	(17,807)	(16,932)
Amortización pérdidas años anteriores	(32,979)	(115,774)
BASE IMPONIBLE	<u>(549,761)</u>	<u>330,388</u>
23% - 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>81,069</u>	<u>75,989</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
(a) Impuesto a la renta causado	17,849	2,016
(b) Anticipo impuesto a la renta	103,443	81,739
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	0	0
Mas: Anticipo pendiente de pago (pagado en julio y sept.)	66,100	46,222
Menos: Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida	(43,592)	
Menos: Retenciones en la fuente	(26,385)	(66,100)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(36,024)	(16,146)
SALDO (A FAVOR) POR PAGAR DE LA COMPAÑÍA	<u>(39,901)</u>	<u>(36,024)</u>

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

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

18. COMPROMISOS

Entre los contratos más relevantes mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 tenemos:

- Contrato suscrito el 26 de Agosto de 2013 para la Construcción de la Estructura de los Talleres de QUITO MOTORS, la misma que incluye, la mano de obra, los materiales, equipo, herramientas, acarreo de materiales y demás servicios para la realización y culminación.
- Contrato suscrito el 26 de Abril de 2013 para la Construcción del Concesionario KIA – ASIAUTO- VALLE DE LOS CHILLOS, la misma que incluye, la mano de obra , los materiales, equipo, herramientas, acarreo de materiales y demás servicios para la realización y culminación.
- Contrato suscrito el 26 de Agosto de 2013 para la correcta y completa ejecución de los trabajos correspondientes a la obra de Construcción del Concesionario AKIA-MILAGRO – KMOTOR S.A.

19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, 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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 1 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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación)

Mediante Resolución No SC.ICI.DAI.Q.12.235.165 de 22 de noviembre de 2012, la Superintendencia de Compañías intervino a la compañía 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 y en reemplazo mediante resolución No SCV.IRQ.DRASD.SAS.14.167.056 de fecha 05 de Agosto de 2014, se designa a la Dra. Patricia Cristina Maldonado Álvarez como nueva interventora. La compañía actualmente está en proceso de revisión por parte de la Interventora.
