

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****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.

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de julio de 2015. 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 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en abril 8 de 2014.

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.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (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, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

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:

- **Cuentas por cobrar.** - Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de bienes, nota 4.
- **Cuentas por pagar.** - Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), utilizados para el proceso productivo y administrativo, nota 10.
- **Obligaciones bancarias y emisión de obligaciones.** - Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados, nota 11.
- **Accionistas.** - Esta representado por aportes realizados por sociedades y personas naturales de nacionalidad ecuatoriana y extranjera, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 0,04 cada una, nota 15.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales.

Inventarios.- Están conformados principalmente por materia prima, productos en proceso y productos terminados, destinados al objeto social de la Compañía. Estos inventarios son registrados al costo y valorizados por el método promedio, los mismos no exceden el valor neto realizable (*o de liquidación*). Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos; además incluye el registro de pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

Propiedades, planta y equipos, neto.- Están registrados al costo de adquisición. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, algunas partidas de propiedades, maquinarias y equipos, pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando entonces una reevaluación anual, caso contrario, en su lugar puede ser suficiente la reevaluación cada tres o cinco años.

Los activos en etapa de construcción son capitalizados por separado como un componente de las propiedades, maquinaria y equipos. Al término el costo respectivo es transferido a la categoría adecuada de activo.

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

Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos no considerados en el revaluó del año 2011, son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

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

Inversiones en acciones.- Hasta el año 2010, las inversiones en acciones donde la participación es mayor al 20% se encuentran registradas bajo el método de participación. Bajo este método los dividendos recibidos disminuyen el saldo de inversiones y el ingreso se reconoce en la medida de la ganancia o las pérdidas presentadas por la entidad emisora de las acciones. A partir del año 2011, la Administración de la Compañía, basado en la NIC 28, no ajusta 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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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 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.- 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.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

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.

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

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. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Bancos locales	56,937	48,694
Caja	47,561	200
Fondo rotativo	4,588	3,431
Bancos del exterior	<u>0</u>	<u>77,362</u>
Total	<u>109,086</u>	<u>129,687</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 y cajas chicas por un total de US\$. 210.

Bancos del exterior.- Al 31 de diciembre de 2013 representa saldos en Austrobank Panamá, están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Cientes	803,194	852,394
Compañías relacionadas	901,023	703,427
Empleados	146,409	151,241
Garantías	1,500	1,200
Otros	<u>202,570</u>	<u>202,355</u>
Subtotal	2,054,696	1,910,617
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(5,997)</u>	<u>(5,997)</u>
Total	<u>2,048,699</u>	<u>1,904,620</u>

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

Clientes.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

Clientes estructuras.- Incluye a la Empresa Municipal de Movilidad con una cuenta por cobrar que no presenta variación desde el año 2011 por US\$. 359,348 originada por la construcción de las paradas del corredor Sur del Metro y Ecuacerámica por US\$. 45,553 (en el 2013 por US\$. 21,688). En el 2013 incluye a LogiManta S.A. por US\$. 64,190 por la construcción de show room y bodega en Manta.

Clientes seriados.- Incluye principalmente la venta de carretillas, tanques eléctricos, entre otros especialmente a: Aymesa por US\$. 70,498; Plastiempaques por US\$. 63,175 (US\$. 28,629 en el 2013); Dimpofer Cia. Ltda. por US\$. 31,974 (US\$. 28,796 en el 2013); Comercial Ginatta S.A. por US\$. 22,978 (US\$. 6,405 en el 2013); Edison Fani por US\$. 17,549 (US\$. 9,734 en el 2013); Comercial Kywi por US\$. 10,961 (US\$. 15,693 en el 2013).

Clientes 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 en el año 2013. Al 31 de diciembre de 2014 no existen valores pendientes de cobro.

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente importes facturados por la fabricación de cilindros de gas para la Compañía Congas por US\$. 64,406 (US\$. 14,524 en el 2013); Itaipisos por US\$. 49,829 (US\$. 49,831 en el 2013) y Karnataka por US\$. 5,451 (US\$. 19,160 en el 2013) por la construcción de un galpón en la ciudad de Cuenca respectivamente; Ecasa por US\$. 41,638 (US\$. 38,888 en el 2013); Esfel S.A. por US\$. 29,166 (US\$. 4,970 en el 2013); Asiauto por US\$. 359,758 (US\$. 500,447 en el 2013) 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 2014 y 2013, incluyen cuentas por cobrar a ex-empleados de la Compañía por los cuales se han planteado gestiones legales para su cobro por US\$. 130,321; principalmente a: Cortez Gonzalo por US\$. 64,395 desde años anteriores, Pérez Marcelo por US\$. 21,083 (US\$. 27,084 en el 2013); Calero Iván por US\$. 14,089 desde años anteriores y de empleados por US\$. 16,088 (US\$. 14,820 en el 2013).

Otras.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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, Decork S.A. por US\$. 17,650 y Sánchez Italo por US\$. 10,424.

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Materias primas	1,624,308	1,145,528
Productos en proceso y semi-elaborados	671,606	465,715
Productos terminados	333,640	249,947
En tránsito	77,838	106,074
Otros	<u>247,794</u>	<u>993,709</u>
Subtotal	2,955,186	2,960,973
Obras en proceso	<u>5,413,630</u>	<u>2,698,973</u>
Total	<u>8,368,816</u>	<u>5,659,946</u>

Materias primas. - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a materiales, insumos y suministros para la fabricación de los productos que la Compañía comercializa; principalmente contiene planchas metálicas por US\$. 1,123,374 (US\$. 824,823 en el 2013).

Producto en proceso y semi-elaborados. - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye principalmente saldos por productos en proceso de fabricación: lavaderos por US\$. 138,280 (US\$. 100,001 en el 2013); tanques eléctricos por US\$. 134,284 (US\$. 73,894 en el 2013); carretillas por US\$. 33,942 (US\$. 55,928 en el 2013), e inyección de plástico por US\$ 71,539 (US\$. 51,801 en el 2013).

Productos terminados. - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye inventario disponible para su distribución y venta, principalmente: cilindros y partes por US\$. 110,928 (US\$. 120,031 en el 2013), inyección de plástico por US\$. 26,940 (US\$. 25,257 en el 2013), carretillas por US\$. 34,531 (US\$. 467 en el 2013), lavaderos por US\$. 48,643 (US\$. 24,425 en el 2013), ecoválvulas por US\$. 20,630 por los 2 años, tanques porcelanizados por US\$. 24,682 (US\$. 12,265 en el 2013), 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 (US\$.1.202,500 en el 2014), trabajos para la compañía Hyundai por US\$. 884,807 (US\$.423,382 en el 2014) y estructuras para el show room de Quito Motors en Riobamba por US\$. US\$. 1,344,439 (US\$.267,523. en el 2014).

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 un detalle es el siguiente

	2014	2013
	(Dólares)	
Anticipo impuesto a la renta - Pasan:	106,630	37,342

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)**

	2014	2013
	(Dólares)	
Anticipo impuesto a la renta – Vienen:	106,630	37,342
Crédito tributario impuesto a la renta	65,403	65,393
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	43,592	43,592
Crédito tributario del IVA	<u>37,007</u>	<u>0</u>
Total	<u>252,632</u>	<u>146,327</u>

Anticipo de impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representa anticipo de impuesto a la renta que será liquidado por la Compañía en la declaración anual del impuesto a la renta.

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía y que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

Impuesto a la salida de divisas - ISD.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde al impuesto generado en el pago de importaciones, que es utilizado como crédito tributario para liquidar el impuesto a la renta anual la Compañía.

Impuesto al valor agregado - IVA.- Al 31 de diciembre de 2013, representa principalmente el importe pagado del IVA, originado en la adquisición de bienes y servicios que es compensado con el IVA generado en las ventas. Al 31 de diciembre de 2014 no existen saldos pendientes.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	733,659	267,917
Seguros	11,105	11,105
Otros	<u>37,195</u>	<u>22,153</u>
Total	<u>781,959</u>	<u>301,175</u>

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre de 2014, representan valores entregados a proveedores, entre los principales tenemos: Ramón Eduardo Bravo

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

Palma por US\$. 390,704 (US\$. 51,569 en el 2013) 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\$. 209,797.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Terrenos	4,189,274	4,189,274
Maquinaria y equipo de producción	2,745,271	2,742,669
Instalaciones	1,281,257	1,281,257
Edificio	3,262,596	3,262,596
Herramientas	657,636	657,636
Vehículos	383,160	380,248
Equipo de computación	148,654	137,807
Muebles y enseres	68,670	68,670
Otros	<u>27,200</u>	<u>26,767</u>
Subtotal	12,763,718	12,746,924
Menos: Depreciación acumulada	<u>(5,666,132)</u>	<u>(5,499,984)</u>
Total	<u>7,097,586</u>	<u>7,246,940</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	2014	2013
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	7,246,940	4,310,614
Más / menos:		
(+) Adiciones	16,793	3,422
(+) Revalúo (1)	<u>0</u>	<u>3,099,438</u>
Subtotal	7,263,733	7,413,474
Cargo anual de depreciación	<u>(166,147)</u>	<u>(166,534)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>7,097,586</u>	<u>7,246,940</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

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

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.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	1,741,410	1,766,690
Otras	<u>30,831</u>	<u>5,551</u>
Total	<u>1,772,241</u>	<u>1,772,241</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Anticipos por contratos	7,624,230	3,034,570
Intereses por pagar	2,867,813	2,840,746
Proveedores locales	1,240,153	528,819
Empleados	74,008	54,716
Compañías relacionadas	41,064	32,163
Otros	<u>52,744</u>	<u>3,082</u>
Total	<u>11,900,012</u>	<u>6,494,096</u>

Anticipos por contratos.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a los anticipos recibidos de clientes por las obras a desarrollarse, entre los principales tenemos a Asiauto por US\$. 5,630,098 (US\$. 1,381,593 en el 2013) por la construcción del show room en San Bartolo y Mariana de Jesús, Neohyundai S.A. por US\$. 904,374 (US\$. 904,374 en el 2013), por la construcción del Edificio Solano en Cuenca, Quito Motors por US\$. 703,072 (US\$. 590,299 en el 2013), para la construcción de concesionario en Quito.

Intereses por pagar.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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; Banco del Austro por US\$. 343,421;

10. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Microcircuitos Cía. Ltda. por US\$. 57,447; Seguros Unidos por US\$. 35,808 (US\$. 4,555 en el 2013); Fausto Villacis Vela por US\$. 31,456 (US\$. 95,195 en el 2013); Neoauto S.A. por US\$. 15,958 (US\$. 18,070 en el 2013) por mantenimiento de vehículo de ventas; Carlos Salguero Rivero por US\$ 17,617 (US\$. 29,571 en el 2013) 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 2014 y 2013, representa cuentas por pagar en concepto de compra de materia prima y bienes; principalmente a: Almacenes Juan El Juri por US\$. 14,595 (US\$. 15,070 en el 2013); Itaipisos por US\$. 11,859 (US\$. 11,859 en el 2013), 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 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</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.	<u>3,668,382</u>	<u>5,788,382</u>
Subtotal	3,668,382	5,788,382
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo		
- Financiera Unión del Sur	<u>(489,132)</u>	<u>(2,609,132)</u>
Total	<u>3,179,250</u>	<u>3,179,250</u>

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
IVA en ventas	66,216	66,286
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	20,882	30,098
Impuesto a la renta	94,427	103,443
Otros	<u>243,606</u>	<u>208,203</u>
Total	<u>425,131</u>	<u>408,030</u>

13. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo cuarto sueldo	20,374	27,761
Décimo tercero sueldo	13,053	7,754
15% participación trabajadores	29,821	111,334
Vacaciones	(53)	0
Fondos de reserva	878	1,049
Subtotal	<u>64,073</u>	<u>147,898</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):		
Aportes al IESS	1,755	20,822
Préstamos quirografarios e hipotecarios	1,119	5,722
Subtotal	<u>2,874</u>	<u>26,544</u>
Otros:		
Provisiones	17,083	17,083
Subtotal	<u>17,083</u>	<u>17,083</u>
Total	<u>84,030</u>	<u>191,525</u>

Otros: - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representan provisión de gastos por obras de Neoauto S.A. por US\$. 17,083.

En los años 2014 y 2013, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	147,898	92,564
Más: Provisiones	238,218	314,660
Menos: Liquidaciones	(39,791)	(28,729)
Menos: Pagos	(277,248)	(230,284)
Más/Menos: Reclasificaciones - Ajustes	(5,004)	(313)
Saldo al final del año	<u>64,073</u>	<u>147,898</u>

14. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

14. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES
(Continuación)

	2014	2013
	(Dólares)	
Jubilación patronal	87,524	87,524
Desahucio	<u>37,419</u>	<u>37,419</u>
Total	<u>124,943</u>	<u>124,943</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	124,943	110,917
Mas:		
Provisión indemnizaciones	<u>0</u>	<u>37,840</u>
Subtotal	124,943	148,757
Menos:		
Ajuste	<u>0</u>	<u>(21,815)</u>
Saldo al final del año	<u>124,943</u>	<u>124,943</u>

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%.

Hasta el 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha dado cumplimiento en fecha abril 29 de 2015; a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

15. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía procedió a cumplir con este requerimiento, con fecha febrero 25 de 2015.

16. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Venta de mercaderías	4,022,851	3,747,650
Venta de servicios	<u>152,428</u>	<u>155,734</u>
Total	<u>4,175,279</u>	<u>3,903,384</u>

Mercaderías.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representa principalmente venta de: estructuras por US\$. 1,328,483 (en el 2013 por US\$. 1,145,564); cilindros y partes por US\$. 1,178,949 (en el 2013 por US\$. 1,248,264); carretillas por US\$. 928,946 (en el 2013 por US\$. 981,249); tanques eléctricos porcelanizados por US\$. 187, 805 (en el 2013 por US\$. 120,164).

17. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Servicios:		
Otros	97,123	432,206
Honorarios y comisiones	56,098	39,525
Transporte y almacenamiento	41,879	66,958
Mantenimiento y reparaciones	26,163	40,824
Vigilancia	20,000	26,160
Gastos de viaje	17,829	1,774
Servicios básicos	14,581	16,885
Arriendo	2,640	8,580
Combustible y lubricantes	1,899	3,031
Seguros	<u>127</u>	<u>8,646</u>
Subtotal	278,339	644,589
Sueldos:		
Sueldos	343,580	331,523
Beneficios sociales	<u>116,754</u>	<u>85,280</u>
Subtotal	<u>460,334</u>	<u>416,803</u>
Total	<u>738,673</u>	<u>1,061,392</u>

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	2014	2013
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	198,809	742,164
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(29,821)	(111,334)
Más:		
Gastos no deducibles locales	18,350	54,700
Participación atribuible a ingresos exentos	0	97,707
Menos:		
Dividendos exentos	0	(651,382)
Deducción personal discapacitado	0	(17,807)
Amortización pérdidas años anteriores	(46,834)	(32,979)
Base Imponible	<u>140,504</u>	<u>81,089</u>
22% Impuesto a la renta causado	<u>30,911</u>	<u>17,849</u>

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2014 y 2013

	2014	2013
	(Dólares)	
(a) Impuesto a la renta causado	30,911	17,849
(b) Anticipo impuesto a la renta	94,427	103,443
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	94,427	103,443

Para los años 2014 y 2013, de acuerdo al Art. 79, caso 1.2 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, menciona: "cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo cálculo, éste último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto".

	2014	2013
	(Dólares)	
Mas: Anticipo pendiente de pago - Pasan:	26,385	66,100

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

	2014	2013
	(Dólares)	
Mas: Anticipo pendiente de pago - Vienen:	26,385	66,100
Menos: Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida	(25,224)	(43,592)
Menos: Retenciones en la fuente	(44,063)	(26,385)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(39,901)	(36,024)
Saldo a favor de la Compañía	(82,803)	(39,901)

A la fecha de emisión de este informe (agosto 7 de 2015), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido solicitadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

Retenciones del Impuesto a la Salida de Dividas (ISD).- Representan retenciones efectuadas a la Compañía, al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario, para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente, el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto 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. UTILIDAD POR ACCIÓN

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

20. COMPROMISOS

Entre los contratos más relevantes mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 tenemos:

- Contrato suscrito el 6 de marzo de 2014, entre Siderúrgica Ecuatoriana S.A. y Aekia S.A., cuyo objeto es la correcta y completa ejecución de los trabajos correspondientes a la construcción del Edificio Kia Motors Matriz, por US\$. 7,798,446 más IVA, a 290 días plazo, contados a partir de los permisos de construcción aprobados por el Municipio.
- Contrato suscrito el 16 de febrero de 2014, entre Siderúrgica Ecuatoriana S.A. y Neoauto S.A., cuyo objeto es la correcta y completa ejecución de los trabajos correspondientes a la obra de Construcción del Concesionario de HYUNDAI en Santo Domingo de los Tzáchilas, por US\$. 714,965 más IVA, con un plazo de 120 días laborables.
- Contrato suscrito el 26 de agosto de 2013, entre Siderúrgica Ecuatoriana S.A. y Kmotor S.A., cuyo objeto es la correcta y completa ejecución de los trabajos correspondientes a la obra de Construcción del Concesionario AKIA-MILAGRO por US\$. 359,091 más IVA.
- Contrato suscrito el 20 de noviembre de 2012, entre Siderúrgica Ecuatoriana S.A. y Negocios Automotrices Neohyundai S.A., cuyo objeto es la correcta y completa ejecución de los trabajos correspondientes a la construcción del Edificio Hyundai - Solano, por US\$. 856,913 más IVA, a 180 días plazo, contados a partir de la recepción del anticipo.

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014, Siderúrgica Ecuatoriana S.A. mantiene varios juicios mismos que se detallan a continuación:

- Juicios de Carácter Civil.- 5 juicios interpuesto por Siderúrgica Ecuatoriana S.A., contra varias personas por US\$. 94,107 y dos juicios interpuestos contra Siderúrgica Ecuatoriana S.A. por US\$. 3,584, determinada de acuerdo a la comunicación de los Asesores Jurídicos de la Compañía.

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (agosto 7 de 2015), 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

23. **EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación)**

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.

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.
