

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2016**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA. -

La compañía SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. SIDEC se constituyó con fecha 04 de enero de 1940 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Dr. Alejandro Troya Ciudad de Quito, e inscrita en el registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías con el número 0957-40. Con fecha septiembre 05 de 1991 se inscribe en el registro mercantil la escritura de cambio de denominación social a SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. - SIDEC reformándose el estatuto en la parte pertinente. En noviembre 7 del año 2001 se inscribe en el registro mercantil la escritura de Fusión por Absorción a la compañía METAL GAS DEL ECUADOR S.A. acto celebrado el 30 de diciembre de 1999.

Siendo su objeto social la elaboración de materiales de hierro y otros materiales para diversas herramientas y maquinarias y la venta de estos productos, así como en general todo lo que esté permitido por nuestras leyes a las personas jurídicas.

Se han efectuado incrementos de capital y reforma de estatutos siendo su capital actual de \$. 5.048.761,64

Su composición accionaria es la siguiente de acuerdo a los datos constantes en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Valor</u> <u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
Beesroy Investment LLC LTDA	Inglaterra	5.034.716,88	99,72%
Dí Capua Ascoli Alberto (Herederos)	Ecuador	10,76	0,00%
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Ecuador	11.266,16	0,22%
Herramientas Nacionales S.A. Henasa	Ecuador	32,36	0,00%
Horta Álvarez Gonzalo Manuel (Herederos)	Ecuador	42,72	0,00%
Inmobiliaria Industrial San Ricardo S.A.	Ecuador	2.313,76	0,05%
Naustættar John Henry	Estados Unidos	378,60	0,01%
Ramós Reyes Jenny Esley	Ecuador	0,40	0,00%
		<u>Total</u>	<u>5.048.761,64 100,00%</u>

2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES. -

Declaración de Cumplimiento: Los Estados Financieros que integran este Informe y sus notas explicativas no han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, NIIFs (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), en cumplimiento a lo establecido

en la Resolución No. SC.DS.G.09.005 constante en el Registro Oficial No. 94 de fecha 23 de Diciembre del 2009.

BASES DE MEDICION

Han sido preparados de acuerdo a la perspectiva de costo histórico. No se evidencia la aplicación de NIIFs.

ESTADOS FINANCIEROS PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA:

Forman parte del presente Informe de auditoría externa los siguientes estados financieros, que nos ha entregado la Administración.

- Estado de Situación Financiera;
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros

MONEDA FUNCIONAL -

Los Estados Financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador desde el mes de marzo del año 2000

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO.

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en entidades financieras, otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales dentro del año económico. Los sobregiros bancarios se considera como recursos de financiamiento y la norma establece que en caso de existir se incluirán en el pasivo corriente.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cuentas por Cobrar

Se registran al costo original no generando ingresos financieros para la compañía.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Entidad provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Otros Pasivos Financieros

La entidad clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, siendo registradas al costo sin generar costo financiero.

Su baja es procedente cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

Reconocimiento y Medición

La entidad reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este sea significativo.

Provisión para Cuentas Incoobrables

La compañía no ha procedido a realizar esta provisión.

Inversiones en Acciones

No se evidencia política respecto a inversiones en acciones. En atención a lo dispuesto en la NIC 28 la compañía debió proceder a la aplicación del ajuste por método de participación.

Inventarios

Las existencias que comprenden materia prima, productos en proceso y productos terminados son destinados al cumplimiento del objeto social de la compañía. Estos se registran al costo y valorizados por el método promedio, no excediendo su valor el valor neto realizable o de liquidación. Para el caso de importaciones en tránsito, las mismas se registran a su costo adicionándose los costos y gastos de nacionalización.

Propiedad, Planta y Equipo

Se registran a su costo de adquisición. La depreciación se ejecuta con el método "línea recta", aplicando los porcentajes de depreciación y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año.

No se mantiene política sobre revaluaciones anuales.

La depreciación del activo se realizará conforme a la técnica contable, la naturaleza del bien y mediante la técnica profesional se medirá su vida útil, como su valor residual.

Para el cálculo de depreciación se estiman los periodos de vida útil:

	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Terrenos	0
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria - Equipo	10
Vehículos	5
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3

Impuestos Corrientes

La compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectadas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes.

El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado, si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por estos periodos, el exceso es reconocido como un activo.

Impuestos Diferidos

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicando sobre las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del balance general.

El impuesto sobre la renta diferida se calculará considerando la tasa de impuesto que se esperó aplicar en el periodo en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

Beneficios del Personal

Por los costos de servicios pasados se ha estimado reconocer conforme a determinación legal, con un periodo de derecho, producto de la relación laboral, reconocido durante la prestación y otros al cese de la relación. Estas provisiones justifican salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente.

La compañía ha presentado el estudio actuarial correspondiente.

Políticas Contables, cambios en las Políticas Contables, Corrección de Errores

Las políticas o prácticas contables son los principios, métodos, convenciones, reglas y procedimientos adoptados por la empresa en la preparación y presentación de sus estados financieros.

Las políticas contables son emitidas por la administración.

Provisiones

Son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía a vencer. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado.
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe puede ser estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Reconocimiento de Costos y Gastos

Se reconocen bajo la base de devengamiento, se reconocen en el estado pérdidas y ganancias, cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos, relacionado con una disminución de los activos o un incremento de los pasivos.

Administración de Riesgos y Responsabilidad Administrativa

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumido y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la entidad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la entidad.

Administración de Capital

El objeto de la entidad al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estrategias de la entidad, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha.

Utilidad por Acción

Su cálculo corresponde a la división de la utilidad neta del periodo, (valor atribuido a los accionistas) para el número ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.

A la fecha de cierre de los estados financieros el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB ha emitido normativa con vigencia posterior a los ejercicios económicos que inician el 17 de enero del 2017, normativa que la compañía tendrá que observar a su entrada en vigencia.

Las normas detalladas a continuación podrían ser de aplicación en la compañía:

<u>NORMA</u>		<u>APLICACIÓN OBLIGATORIA PARA ENTIDADES QUE INICIAN:</u>
NIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición de activos financieros a costo amortizado-ajuste	Enero 01 del 2016
NIF 15	Ingresos por Ventas de bienes, no financieros: Regulan a la NIC 11, NIC 18 e interpretaciones relacionadas: CINIF 13, CINIF 15, CINIF 18, SIC 91	Enero 01 del 2018
NIC 12	Impuesto a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	Enero 01 del 2017
NIC 7	Estado de Flujos de Efectivo: Modificaciones respecto a información que permite evaluar como activos pasivos por actividades financieras	Enero 01 de 2017
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Responen a la contabilización de pérdida de control cuando una entidad no constituye un negocio	Sin fecha definida

3. ACTIVO \$. 20.342.886

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Su conformación a diciembre 31 del 2015 y 2016 es la siguiente:

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
CAJA GENERAL	93.671	-552
FONDOS ROTATIVOS	866	1.276
CAJAS REGIONALES	202	1.201
CAJAS CHICAS OTRAS	1.372	250
BANCO DEL AUSTRO 0017017373	468.144	454.680
BANCO DEL PICHINCHA	550.848	2.654
INTERNACIONAL (NACIONAL)	111	113
BANCO DEL AUSTRO 017611623	4.345	34.346
BANCO DEL AUSTRO 017614037	510.840	1.541
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	1.834.127	480.871

Las cuentas bancarias son conciliadas mensualmente y se encuentran libres de gravámenes. El rubro comprende los cheques pendientes de depósito al cierre del ejercicio.

Los fondos rotativos, caja chica, caja en obras y caja regional se utilizan para adquisiciones y pagos menores.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A diciembre 31 del 2016 los saldos de cartera con vencimientos superiores a 360 días se detallan en el cuadro siguiente:

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA	14.953	14.950
DISTRIBUIDORA JUAN ELJURI	201	231
ASIAUTO S.A.	163.883	142.293
BANCO DEL AJUSTO S.A.	25.384	-
CERAMICA ANDINA C.A.	2.033	178
CERAMICA RIALTO S.A.	18.168	52.031
CIA. NACIONAL DE GAS COMGAS C.A.	52.994	12.158
COSMICA P.A. LTDA.	2.593	-
ECASA	58.533	40.537
ELJURI ANTON JUAN	227	-
ESFEL S.A.	5.341	4.970
ECCOGAS S.A.	108.230	-
ITALPISOS	48.054	48.828
INTERBORNER S.A.	10.000	18.033
SANITARIOS HYPOCO-GO S.A.	1.953	1.039
KERAMIKOS	0.944	10.212
KARNATKA S.A.	5.561	5.430
KMOTOR S.A. KMOT	27.453	27.433
NEG.AUTOM. NEOHYUNDAI S.A.	4.558	4.056
SOCIEDAD ELECTRONICA SOCELEC	45.749	52.191
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADAS LOCALES	642.647	448.046

Al 31 de diciembre del 2016 el rubro clientes relacionados, comprende valores facturados por la venta de bienes y servicios. La evolución de las mismas respecto al ejercicio económico anterior se detalla en el cuadro precedente.

Los valores generados por esta cartera no generan ingresos financieros para la compañía.

(Nota: En los estados financieros comparativos, incluídos en el presente Informe se señala en el rubro Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas Locales al 31 de diciembre del 2015 el valor de \$. 494.060, valor constante en el Declaración de Impuesto a la Renta presentada mediante formulario No. 117754856 sin embargo de la distribución constante en los estados financieros internos se desprenden los datos constantes en el cuadro precedente)

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
CLIENTES SERIADOS	171.276	258.810
EMPRESA MUNICIPAL DE MOVILIDAD	5.793	6.788
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADAS LOCALES	177.071	282.608

Al 31 de diciembre del 2016 se registró el valor de \$ 177.071 por venta de carretillas, tanques eléctricos y demás productos catalogados como seriadados.
Los valores generados por esta cartera por cobrar a clientes no generan ingresos financieros para la compañía.

(Nota: En los estados financieros comparativos, incluidos en el presente informe se señala en el rubro Cuentas y Documentos por Cobrar no Relacionadas Locales al 31 de diciembre del 2015, el valor de \$ 260.945, valor constante en el Declaración de Impuesto a la Renta presentada mediante formulario No. 117754856 sin embargo de la distribución constante en los estados financieros internos se desprenden los datos constantes en el cuadro precedente.)

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
ALMACENES JUAN ELJURI	1.100	1.700
NEOALITO S.A.	1.340	2.269
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS LOCALES	2.439	3.368

Como Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas Locales se registran valores pendientes de cobro a las compañías Almacenes Juan Eljuri y a Venanto S.A.

(Nota: En los estados financieros comparativos, incluidos en el presente informe se señala en el rubro Cuentas y Documentos por Cobrar no Relacionadas Locales al 31 de diciembre del 2015, el valor de \$ 706.248, valor constante en el Declaración de Impuesto a la Renta presentada mediante formulario No. 117754856 sin embargo de la distribución constante en los estados financieros internos se desprenden los datos constantes en el cuadro precedente. La diferencia se genera en la clasificación de cuentas para la consignación de valores en el formulario 101.)

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS Y GERENTES	1.809	8.449
CUENTAS POR COBRAR EX-EMPLEADOS	127.721	127.721
ANTICIPOS DE VIAJE	2.438	2.287
DEUDORES VARIOS	4.487	-
ANTICIPOS IMPORTACIONES	18.347	11.780
AUTORLSIA S.A.	5.436	5.436
BRAVO PALMA RAMON EDUARDO	350.015	378.158
BRAVO MONTENEGRO DANIEL ANDRES	60	-
DAQUE MORAN NELSON EDUARDO	2.500	-
CARRASCO TAMAYO RICARDO SANTIA	22.432	22.111
DIPAO MANTA	2.346	-
DELGADO TELLO LUIS HUMBERTO	4.159	4.159
ERAZO FERNANDEZ RAMIRO	1.828	1.828
ESPINOZA VINUEZA JUAN FRANCISCO	1.188	-

HOLDIN ECUADOR S.A.	14.608	9.762
HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.	36.920	-
IVAN BOHMAN CIA.	66	-
IPAC S.A.	61.870	-
INDURA	747	-
INMOBILIAR OJA LTDA.	10.000	10.000
LERTORA EDUARDO	87.381	87.381
LEON LEON GLORIA XIMENA	3.004	1.235
LOPEZ GIL WICHALO GLADYS NOHEMI	0.000	-
MORENO DEBIGNO JAIME	21.991	-
MORALES LUIS	14.728	14.728
MEDINA CEEA R	9.200	9.200
MINISTERIO DEL AMBIENTE	1.064	-
MONTERO RODRIGUEZ ELOY	4.064	4.064
NOVACERO	3.792	-
ORTIZ JOSE	306	308
OROZCO ROMERO LUIS FRANKLIN	882	882
PACHECO JORGE	900	1.784
PLASTIGOMEZ S.A.	2.441	2.596
PLASTICOS RIVAL DIA LTDA	177	-
RODRIGUEZ LEONIDAS	5.033	3.300
SEGUNDO SORIA	436	-
SEGURUS UN JUS	889	-
SANCHEZ MILTON	3.312	3.312
SOMAR CONSTRUCCIONES	41.720	41.720
SANCOVAL RODRIGUEZ GUSTAVO	6.703	11.327
SIMBANA SALAZAR JOSE JULIO	8.190	-
SEGARRA ARIAS ALVARO LUIS	983	-
TRULLILLO MADRID SANDRA ADELIANA	60	60
TECNIVIDRIO 2000 S.A.	2.410	-
UNIFER	93	586
VILLAGOMEZ DOSMEDIANO GLADYS	438	68
VACACELA REA NELSON RODRIGO	38.946	-
VILLACIS GALLARDO JESSICA	463	-
ZURITA MAYA JAIME EDUARDO	139	-
CEFEIND CIA LTDA	1.796	-
COMERCIAL KYWI S.A.	1.109	649
CEVALLOS REYNA PEDRO EDGAR	2.500	-

CASTILLO HERMANOS S.A.	33	-
CAMACHO DURAN ESTEBAN MARCELO	18.547	-
CHIRIBOGA CABRERA CARLOS IVAN	152	-
VARIOS POR LIQUIDAR	363	-
ALMACEN PINTURA M Y M	3.229	3.229
BECOA VINICIO-EDIEG	2.603	2.608
BOLIVAR ESPITIA ENRIQUE	10.194	-
COMERCIAL P.C	2.747	2.747
CONTRERAS FAUSTO	493	493
CORP. INDUSTRIAL	1.579	1.579
DEPOSITO EL LAUREL	3.248	3.248
DEGORK S.A.	17.650	17.660
DISTRIBUIDORA INDOPESA S.A.	242	242
EL ARTESANO JR.	1.014	1.014
FERRETERIA POPULAR	1.697	1.697
FERROSA	2.933	2.933
FERRETERIA CABLEC	4.314	4.314
FERROCENTRO	1.671	1.671
FERRETERIA MARY	5.453	-
GALARZA JORGE	2.909	2.909
HERROFERSE	21.985	21.985
HIDALGO GUILLERMO	1.654	1.654
INDUSTRIAS METALICAS CORJERO	2.737	2.737
LA CASA DEL ARTESANO	2.648	2.648
MODUSVIVENDI	1.194	1.194
PROMATEL	5.554	5.554
SARANGO FERNANDO	84.485	84.485
SANCHEZ ITALO	10.424	10.424
SAUTO CIA LTDA.	85	85
SERICOL LTDA.	19.120	19.120
VERONICA FIGUEROA-FRIGI	6.247	6.247
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS LOCALES	1.177.137	958.722

Las cuentas más representativas dentro de este rubro son Cuentas por Cobrar a ex Empleados por el valor de \$. 127.721 siendo a su vez las de mayor relevancia los valores correspondientes a los Sres. Cortéz Gonzalo por \$. 64.395, Pérez Marcelo por \$. 18.483 y Calero Ivan por \$.14.089, valores registrados en las cuentas contables 11320205011000, 11320216004000 y 11320203012000 respectivamente.

El valor de \$. 350.015 correspondiente a cuentas por cobrar al Ing. Ramón Eduardo Bravo Palma corresponden

Contrato para la Construcción de las Instalaciones Eléctricas del nuevo edificio de AEKIA Ecuador ubicado en Av. Galo Plaza y Sabánilla en la ciudad de Quito. Este contrato fue suscrito con fecha 02 de junio del 2014 estableciéndose un precio total de \$. 700.029.65 más IVA.

Se evidencian, además entre otros valores por cobrar a Ricardo Corrasco Tamayo por \$. 22.432, proviniendo el valor de \$. 222.111 de ejercicios anteriores, IPAC por \$. 61.870, valor generado en el ejercicio auditado y liquidado en el año 2017, Eduardo Iertora por \$. 87.381, valor que corresponde a anticipo entregado en el año 2006 y que se mantiene vigente, dicho valor se encuentra registrado en la cuenta contable 11351233; Sima Construcciones por \$. 41.720, valor que se origina en el año 2011 y que se mantiene vigente, Nelson Rodrigo Vácasela Rea por \$. 38.948, valor generado en el ejercicio auditado y liquidado en el año 2017; Fernando Sarango por \$. 84.485, valor que se mantiene desde años anteriores.

(Nota: En los estados financieros comparativos, incluidos en el presente informe se señala en el rubro Cuentas y Documentos por Cobrar no Relacionados Locales al 31 de diciembre del 2015, el valor de \$. 342.013, valor constante en el Declaración de Impuesto a la Renta presentada mediante formulario No. 117754856 sin embargo de la distribución constante en los estados financieros internos se desprenden los datos constantes en el cuadro precedente. La diferencia se genera en la clasificación de cuentas para la consignación de valores en el formulario 101)

El valor de provisión por cuentas incobrables no registra variación respecto al ejercicio económico anterior:

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
PROVISIÓN INCOBRABLES CLIENTES METALGAS	0	0
PROVISIÓN CUENTAS MALAS	-5.987	-5.987
DETERIORO ACUMULADO CUENTAS POR COBRAR	-5.987	-5.987

3.3 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	1.858	12.380
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO	1.858	12.380

El valor de \$. 1.858 al 31 de diciembre del 2016, corresponde al impuesto generado en Importaciones y que es utilizado como crédito tributario por la compañía.

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
CRÉDITO TRIBUTARIO	82.795	5.782
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO		
IVA	82.795	5.782

El valor de \$. 82.795 corresponde al IVA pagado por la compañía en la adquisición de bienes y servicios y que en forma posterior se compensa con los valores generado por IVA en ventas

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
IMPUESTO A LA RENTA	152.519	155.213
ANTICIPOS	44.769	44.626
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO		
RENTA	157.288	199.839

El valor de \$. 152.519 se genera por retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuada por clientes. Los valores generados en el ejercicio auditado ascienden a \$. 28.989,52.

Estos valores pueden ser utilizados como crédito tributario con afectación al impuesto a la renta generado, hasta por tres años desde la fecha de su generación.

El valor de Anticipo de Impuesto a la Renta por \$. 44.769 corresponde a los anticipos de impuesto a la renta cancelados en el año 2016 por valores de \$. 21.450 cada uno y un remanente de ejercicios anteriores de \$. 1.870.

3.4 INVENTARIOS

Los valores revelados a diciembre 31 del 2015 y 2016 son los siguientes:

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
INSUMOS	1,552.247	1,960.856
INSUMOS PARA REPROCESO	124,104	127,166
IMPORTACIONES EN TRANSITO	4,872	4,872
CORTE DE BOBINAS	107.823	155,085
TOTAL	1,669,153	1,877,920

El rubro Materias Primas corresponde a la existencia de materiales, suministros e insumos existentes al cierre del ejercicio auditado, básicamente arandelas, ángulos y planchas.

(Nota: En los estados financieros comparativos, incluidos en el presente informe se señala en el rubro Inventario de Materia Prima al 31 de diciembre del 2015, el valor de \$. 393.595, valor constante en el Declaración de Impuesto a la Renta presentada mediante formulario No. 117754856 sin embargo de la distribución constante en los estados financieros internos se desprenden los datos constantes en el cuadro precedente. La diferencia se genera en la clasificación de cuentas para la consignación de valores en el formulario 101)

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
PRODUCTOS EN PROCESO	442,289	383,200
SEMIELABORADO EN PROCESO	48,303	38,740
PRODUCTOS EN PROCESO (POLIASA)	80,289	99,397
TOTAL	570,882	521,337

Este rubro incluye los saldos por productos en proceso de fabricación al cierre del 31 de diciembre del año 2016.

(Nota: En los estados financieros comparativos, incluidos en el presente informe se señala en el rubro Inventario de Productos en Proceso al 31 de diciembre del 2015, el valor de \$. 1.201.381, valor constante en el Declaración de Impuesto a la Renta presentada mediante formulario No. 117754856 sin embargo de la distribución constante en los estados financieros Internos se desprenden los datos constantes en el cuadro precedente. La diferencia se genera en la clasificación de cuentas para la consignación de valores en el formulario 101.)

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
PRODUCTOS TERMINADOS	119,171	280,822
PRODUCTOS EN DEMOSTRACION	856	0,901
PRODUCTOS IMPORTADOS SIDER GLO	7,154	34,680
PRODUCTO TERMINADO (POLIASA)	15,352	25,076
TOTAL	142,533	341,480

Comprende los productos disponibles para distribución, venta y demostración.

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
OBRAS EN PROCESO	40,193	40,193
OBRAS EN PROCESO	3,676,338	2,850,762
PANELES METALICOS	413,834	363,045
OBRAS	805,030	70,091
TOTAL	4,935,355	3,324,091

(Nota: En los estados financieros comparativos, incluidos en el presente informe se señala en el rubro Inventario de Productos Terminados al 31 de diciembre del 2015, el valor de \$. 416.709, valor constante en el Declaración de Impuesto a la Renta presentada mediante formulario No. 117754856 sin embargo de la distribución constante en los estados financieros Internos se desprenden los datos constantes en el cuadro precedente. La diferencia se genera en la clasificación de cuentas para la consignación de valores en el formulario 101.)

El valor de \$. 40.193 corresponde a adquisiciones de combustibles, publicidad, seguros que se liquidan al término de la obra.

El valor de \$. 3.676.338 corresponde a obras en proceso siendo las principales las correspondientes a las compañías Kia Motors, Hyundai, Quito Motors, Gas Gasvesubio Ecuatorians de Cerámica entre otros.

El valor de \$. 413.664 corresponde a Obras en Construcción para las compañías Aymesa, Hyundai y Neosauto.

El valor de \$. 605.030 corresponde a obras en Ejecución para las compañías Kia Motors en los Samanes y en la ciudad de Quito, para la compañía Astauto en la ciudad de Ambato, Cerámica Rialto en la ciudad de Cuenca, Quito Motors en las ciudades de Quito y Latacunga, Banco del Austro en las ciudades de Guayaquil, Cuenca y Loja

(Nota: En los estados financieros comparativos, incluidos en el presente Informe se señala en el rubro Inventario de Inventarios de Obras-Inmuebles en Construcción al 31 de diciembre del 2015, el valor de \$. 4.021.901, valor constante en el Declaración de Impuesto a la Renta presentada mediante formulario No. 117754856 sin embargo de la distribución constante en los estados financieros internos se desprenden los datos constantes en el cuadro precedente. La diferencia se genera en la clasificación de cuentas para la consignación de valores en el formulario 101.)

El equipo de auditoria no estuvo presente en la toma física de inventarios que refiere la administración se efectuó en el mes de diciembre del 2016. En las visitas efectuadas a la planta de producción, y bodegas se efectuaron tomas físicas de partidas aleatorias sin que se presente situaciones que por su relevancia deban ser referidas en el presente Informe

3.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016 su desglose es el siguiente:

	Año 2016	Año 2015	Variación
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	12.836.148	12.838.067	850.432
Edificaciones	412.132	3.282.593	-2.850.461
Ajustes por Reexpresiones o revaluaciones	2.667.042		2.667.042
Terrenos	3.202.249	4.106.274	-904.025
Ajustes por Reexpresiones o revaluaciones	887.028		887.028
Muebles y Enseres	70.443	69.683	761
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	3.024.844	4.743.233	-1.718.387
Ajustes por Reexpresiones o revaluaciones	1.719.011		1.719.011
Equipos de Computación y Software	158.074	158.074	0
Vehículos, Equipo de Transporte y Camión Móvil	407.265	407.265	0
Otros Activos Fijos			0
Construcciones en curso	7.036	6.869	1.097
DEPRECIACIONES	-5.984.844	-5.779.690	1.110.845
Depreciación Acumulada de P, P, y E	-3.362.734	-3.854.064	-7.246.818
Ajustes por Reexpresiones o revaluaciones	-2.502.210	-192.635,77	-4.427.816
Activo Fijo Neto	7.053.202	7.058.377	-150.612

Propiedad, Planta y Equipo, registra los bienes para uso exclusivo de la compañía, y que no son destinados a la venta. Su depreciación se efectúa en línea recta siendo el cargo anual por el año 2016 de \$. 116.157.

Se han reconocido como Propiedades Planta y Equipo los bienes sobre los que la compañía obtiene beneficios económicos futuros derivados de su uso.

Durante el ejercicio auditado no se han efectuado valuaciones del activo fijo.

3.6 INVERSIONES EN ASOCIADAS AL COSTO

Los valores por inversiones en asociadas al costo se reflejan en el cuadro siguientes:

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
ACCIONES	<u>1.787.521</u>	<u>1.772.241</u>
INVERSIONES NO CORRIENTES AL COSTO	1.787.521	1.772.241

Este rubro no registra variación respecto al ejercicio fiscal anterior.

4. PASIVO \$. 16.788.322

4.1 PASIVO CORRIENTE

La compañía auditada a diciembre 31 del 2015 y 2016 registra los valores siguientes en su pasivo corriente:

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de las cuentas por pagar a compañías relacionadas locales a diciembre 31 del 2015 y 2016 se desglosan como sigue:

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
COMPAÑIAS RELACIONADAS	<u>-48.215</u>	<u>-55.431</u>
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS LOCALES	-48.218	-55.431

Proveedor	Valor
Almacenes Juan Eljuri	16,714
Autorus's S.A.	464
Congas C.A.	1,123
Ecuatoriana de Artesfactos	18,057
Italpisos	<u>11,859</u>
Total	<u>48,216</u>

(Valores verificados en los mayores analíticos correspondientes)

Por concepto de Cuentas por Pagar a Proveedores Locales no Relacionados se registran a diciembre 31 del 2015 y 2016 los valores siguientes:

CUENTA	DIC. 2015	DIC. 2016
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-619.833	-721.853
CUENTAS POR PAGAR SERVICIOS	-180.113	-182.314
OTRAS CTAS POR PAGAR	-33.917	-0.447
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS LOCALES	-833.863	-905.711

(Valores verificados en los mayores analíticos correspondientes.)

El valor de \$. 33.917 corresponde a liquidaciones de haberes de personal que ha dejado de prestar sus servicios a la compañía, las cuales se encuentran pendientes de pago.

Se evidencia en los Estados Financieros a diciembre 31 del 2016 el valor de \$. 28.763 por Otras Cuentas por Pagar no Relacionadas Locales, valor que corresponde básicamente a Impuestos por Pagar y Retenciones por Pagar, dentro de este rubro se evidencian valores por multas al personal, valor que debe ser regularizado.

Las obligaciones con instituciones financieras a diciembre 31 del 2015 y diciembre 31 del 2016 se revelan en los valores siguientes:

CUENTA	DIC. 2015	DIC. 2016
OBLIGACIONES POR PAGAR INST. FINANCIERAS	-1,684.646	-1,684.646
INTERESES FINANCIEROS	-3,738.199	-3,403.436
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	-5,422.846	-6,088.081

Con Financiera Unión del Sur FUS se mantienen las obligaciones siguientes:

Entidad	Capital	Interés	Plazo	Garantía
Financiera Unión del Sur FUS	3.659,362	3.400%	10 años	Prenda Comercial Ordinaria Activo sobre activos financieros y cartera de créditos

Se ha considerado como porción corriente el valor de capital de \$. 1.684.646 y a Largo Plazo el valor de capital de \$. 1.989.736.

Se evidencia en los Estados Financieros el registro por concepto de intereses por pagar acumulados el valor de \$. 3,738.199

Se proporciona al Auditor copia del ACTA DE LA REUNIÓN entre el Sr. Juan Eljuri Antón y los Funcionarios de Sider S.A. en la cual se resuelve reestructurar dos créditos, partiendo de la operación original No. 712-06 POR \$. 7.047.351 otorgada con fecha 15-12-2012.

Se señala en la referido acta que la reestructuración se efectúa al 31 de diciembre del 2012 dividiéndose al mismo en dos operaciones; la operación No. 610000325 por un valor total de \$.

8.230.579, correspondiendo a capital el valor de \$. 6.332.433 y la diferencia a intereses; y, la operación No. 610000326 por un valor total de \$. 2.034.653, correspondiendo a capital el valor de \$. 1.403.086 y la diferencia a intereses.

Se establece que la reestructuración se efectuará por un capital total de \$. 7.735.519,52 a la tasa de interés del 4% anual a un año plazo, renovable al vencimiento; y que, los intereses normales vencidos y de mora por \$. 2.529.712,17 constarán en Financiera Unión del Sur como una cuenta por cobrar sin costo financiero.

En el punto 5 de la mencionada Acta se establece que la compañía Siderúrgica Ecuatoriana SIDEC se compromete a realizar un abono a capital por \$. 783.295 a Financiera Unión del Sur hasta el 30 de abril del 2016.

No se verificado en los registros contables de la compañía los puntos expuestos en el Acta de fecha abril 16 del 2016.

Por concepto de Obligaciones por Seguridad Social se evidencian en los estados financieros a diciembre 31 del 2015 y 2016 los valores siguientes:

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
FONDOS DE RESERVA	-3.811	-4.284
APORTE PATRONAL ESS	-14.372	-11.353
APORTE PERSONAL ALI ESS	-11.176	14.797
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS E HIPOTECARIOS	-6.580	477
OBLIGACIONES CON EL ESS	-35.985	-363

Por concepto de Otros Pasivos por beneficios a Empleados a diciembre 31 del 2015 y 2016 se registrar los valores siguientes:

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
SUELDOS	-7.720	-18.117
DECIMO TERCER SUELDO	-3.823	-9.444
DECIMO CUARTO SUELDO	-18.306	-0.811
VACACIONES	-7.216	23.688
UTILIDADES EMPLEADOS	-38.074	-38.114
UTILIDADES EMPLEADOS 2014	-50.074	-30.874
OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	-105.017	-74.682

Por concepto de Pasivos Diferidos los saldos reflejados a diciembre 31 del 2015 y 2016 son los siguientes:

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
ANTICIPOS POR CONTRATOS	-7.974.103	-4.984.268
ANTICIPO PRODUCCIÓN EN LINEA	-48.648	-48.111
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS	-8.022.751	-4.312.379

4.2 PASIVO NO CORRIENTE

La compañía registra como pasivo a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2015 y 2016:

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
FINANCIERA UNIÓN DEL SUR	1.983.733	1.983.736
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	1.983.733	1.983.736

El valor de \$. 1.983.736 corresponde a la porción a Largo Plazo de la obligación mantenida con Financiera Unión del Sur referida en el párrafo de Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes

Las provisiones por Jubilación Patronal y Desahucio a diciembre 31 del 2015 y 2016 que se detallan a continuación se encuentran respaldados con el correspondiente estudio actuarial.

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
JUBILACIÓN PATRONAL	-202.755	-200.059
JUBILACION PATRONAL	-252.755	-208.059

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
RESERVAS POR DESAHUCIO	-44.413	-51.620
DESAHUCIO	-44.413	-51.620

5 PATRIMONIO NETO \$. 3.554.564

Las cuentas de Patrimonio a diciembre 31 del 2015 y 2016 se desglosan de la forma siguiente:

CUENTA	DIC. 2016	DIC. 2015
CAPITAL SOCIAL	5,048,762	5,248,783
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	0	6,201
RESERVA LEGAL	151,100	86,728
RESERVA FACULTATIVA	3,221	6,202
OTRAS RESERVAS	2,560,876	2,560,876
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
SUPERAVIT POR REVALUACIONES F.P. Y E.	1,216,121	0
GANANCIAS Y PERDIDAS ACTUARIALES EMPRESARIALES	-39,977	0
RESULTADOS ACUMULADOS NI-	0	3,600,438
RESULTADOS POR VALUACIONES	0	0
UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	548,085	0
PERDIDA ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	7,073,467	-5,681,244
PERDIDAS ACTUARIARIAS ACUMULADAS	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0	1,68,270
PERDIDA DEL EJERCICIO	-457,162	0
TOTAL	3,554,564	4,385,503

En la declaración Anual de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico del año 2015 se consigna en el casillero RESULTADOS ACUMULADOS NIIFs el valor de \$. 3.099.438, valor que para el ejercicio auditado es reclasificado a la cuenta SUPERAVIT POR REVALUACIONES P.P. Y E el valor de \$. 3.216.121.

La resolución No. NAC-DGERCC11-00393 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicado en el Registro Oficial No. 567 de octubre 31 del 2011, reformada en mayo del 2012, requiere que las sociedades informen a la Administración Tributaria sobre domicilio, residencia e identidad de los accionistas, partícipes o socios de las compañías, habiendo cumplido la compañía con la presentación de esta obligación.

El capital social de la compañía está integrado por un accionista extranjero, debiendo por tanto presentar en Ecuador un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con la información establecida en la Ley respecto de dicho accionista extranjero, habiéndose presentado dicho certificado de la compañía Bestroy Investment LLC LTDA, por el ejercicio económico del año 2016.

6 INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS/GASTOS

A diciembre del 2015 y 2016 los valores revelados son los siguientes:

	2015	2016
Ventas Netas	5.478.280	2.479.234
Otros Ingresos	143.283	132.434
Total Costos	-5.370.287	-1.749.581
Total Gastos	-1.105.016	-1.339.239
Utilidad Antes de Impuestos y Participaciones	146.270	-457.152
15% Participación Trabajadores	21.041	0
Gastos no Deducibles	34.982	-133.275
Deducciones Adicionales	39.815	0
Amortización pérdidas años anteriores	0	0
Resultado del ejercicio	119.446	-303.076
Reversión de Utilidades	0	0
Base Gravable	119.446	-303.076
Impuesto a la Renta Causado	26.278	0

El cumplimiento del Objeto Social de la compañía produce el Estado de Resultados referido en el cuadro anterior, el cual se expone comparativamente respecto al ejercicio económico del año 2016, registra también el resultado del cierre de las cuentas de ingresos y gastos que tienen relación con la operación.

Los valores por conceptos de Ingresos, costos y gastos cuentan con los respaldos pertinentes.

La debida clasificación de los Egresos se revela en: el Estado de Resultados.

CUENTA	VALOR
Gastos de Fabricación	647
Gastos de Operación	582,814
Gerencia General	334,188
Relaciones Industriales	112,655
Administrativos	23,845
Contabilidad	61,260
Sistemas	28,294
Comedor	120
Caldes	153
Subgerencia General	4,232
Auditoría Interna	25,844
Gastos de Ventas	107,845
Gerencia Comercial	7,046
Ventas	11,836
Transporte y Estibación	28,800
Expediente de Productos Terminados	20,007
Ventas Guayaquil	168
Cobranzas	38,725
Importaciones	384
Gastos Generales de Administración	341,286
Contribuciones	43,025
Impuestos	92,682
Intereses y Multas-Otros no deducibles	45,297
Correos y Periódicos	117
Servicios Básicos	6,346
Honorarios Profesionales	18,291
Vigilancia y Seguridad	17,600
Despacho	17,228
Otros Gastos de Administración	653
Gastos no Deducibles	89,788
Gastos Financieros	340,532
Gastos Financieros	240,532
Total	1,343,004

7 CONCILIACION TRIBUTARIA

La misma registra los valores siguientes a diciembre 31 del 2015 y 2016:

	2015	2016
Utilidad Antes de Impuestos y Participaciones	146.270	-457.152
15% Participación Trabajadores	21.941	0
Gastos no Deducibles	34.932	-153.275
Deducciones Accionales	39.815	0
Amortización pérdida años anteriores	0	0
Resultado del ejercicio	119.446	-303.876
Reintegración de Utilidades	0	0
Base Gravable	119.446	-303.876
Impuesto a la Renta Causado	26.278	0

La misma se encuentra respaldada por los mayores analíticos y por la declaración de impuestos presentada a la Administración Tributaria.

8 UTILIDAD/PERDIDA POR ACCION

No se evidencio en los Estados Financieros este registro.

9 APLICACIÓN DE NORMAS LABORALES

La compañía da cumplimiento a las mismas.

10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Han sido debidamente reveladas.

11 RECLASIFICACIONES CONTABLES

No se evidencian en el ejercicio auditado reclasificaciones contables de relevancia y que ameriten ser reveladas en el presente informe.

12 EVENTOS SUBSECUENTES

La administración releva que no han ocurrido eventos que pudieran afectar significativamente a los estados financieros desde la fecha de cierre del ejercicio económico hasta la fecha de nuestro dictamen salvo el proceso de disolución y liquidación que se encuentra en marcha.

El departamento de Contabilidad ha referido que por el año 2015 se debe efectuar una declaración sustitutiva de impuesto a la renta, la cual no ha sido realizada hasta la fecha por no contar con la autorización correspondiente. Ha referido también que el Informe de Auditoría Externa del año 2015 ha sido efectuado en consideración a los datos constantes en dicha sustitutiva y no a los datos constantes en la declaración de impuesto a la renta que se refleja en el Servicio de Rentas Internas.

13 CONTINGENCIAS

No se han evidenciado en el examen realizado.

14 REQUERIMIENTOS TRIBUTARIOS

No se han presentado requerimientos tributarios en el ejercicio auditado.

15 CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS FORMULADAS EN INFORMES ANTERIORES

No se dispone del Informe de Cumplimiento Tributario del ejercicio económico 2015.

16 PROPIEDAD INTELECTUAL

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04Q.17.001 de la Superintendencia de Compañías respecto al cumplimiento de las Normas sobre propiedad intelectual y Derechos de Autor la compañía justifica la propiedad del software contable.

17 OPINION DEL CONTROL INTERNO

Hemos efectuado un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las NIA's. dicho estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión, y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía.

La administración de compañía es la única responsable por el diseño y preparación de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno y los costos correspondientes.

El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con el marco conceptual de las NIIF.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia periodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Basados en nuestra revisión hemos concluido que se debe continuar cumplimiento y mejorando el sistema de control interno; especialmente, disponer por escrito todo el procedimiento de control interno y sus políticas administrativas; incluyendo, las funciones y responsabilidades de todos y cada uno de los financieros y trabajadores de la compañía.