

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

El 16 de julio del 2001, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía Centro Acero S.A. ACEROSA.

La actividad principal de la Compañía consiste en la importación, fabricación, y comercialización de metales en forma primaria, hierro y aceros comunes.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08).

Las principales políticas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Entidad incluye los activos financieros que consisten principalmente en certificados de depósito a plazo fijo, cuyo vencimiento es menor a tres meses.

Cuentas por cobrar

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros gastos relacionados con la importación.

Instalaciones y equipos

Las instalaciones y equipos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Galpones	25 años
Maquinaria y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad líquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales, y se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

Riesgo de Mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos de la siguiente manera:

	2012	2011
Bancos locales y caja	468,221	157,821
Inversiones (1)	470,000	0
	<u>938,221</u>	<u>157,821</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, se mantiene inversión en certificados de ahorro a plazo en el Banco del Pacífico con vencimiento en enero 2013.

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	2012	2011
Clientes	267,226	277,562
<u>Partes relacionadas</u>		
Enatin S.A.	454	429,374
Otros	159,182	104,343
	<u>426,662</u>	<u>811,279</u>
Menos		
Estimación de cuentas incobrables	(10,384)	(8,793)
	<u>416,478</u>	<u>802,486</u>

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2011	(8,793)
Provisión	(2,672)
Bajas	1,081
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(10,384)</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las principales transacciones con partes relacionada son:

	2012	2011
Compra de Galpones (1)	1,000,000	0
Venta de acero	196,085	452,241
Arriendo (2)	8,000	0

(1) Ver Nota 8. INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

(2) Ver Nota 12. COMPROMISO, Contrato de Arriendo

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado	363,958	638,831
Materia prima	838,136	618,314
Importaciones en tránsito	381,243	195,977
Otros	69,903	59,730
	<u>1,653,240</u>	<u>1,512,852</u>

8. INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de instalaciones y equipos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	881,638	1,042,511
Adiciones (1)	1,000,539	736
Ventas y/o bajas, neto (2)	(551,226)	(992)
Depreciación	(86,823)	(160,619)
Saldo al final del año	<u>1,244,128</u>	<u>881,636</u>

- (1) Incluye la compra de 2 galpones por US\$1,000,000 a Enatin S.A. Ver Nota 6.

CUENTAS POR COBRAR

- (2) Incluye la venta de terreno e instalaciones por US\$930,000 a favor de la Compañía Chieftan S.A.
(3) Maquinarias por US\$334,459 (2011: US\$827,470) se encuentran garantizando líneas de crédito con Produbanco.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Enatin S.A. (1)	300,000	0
Proveedores exterior	354,350	269,421
Proveedores locales (1)	78,999	101,910
Otros (1)	296,071	64,482
	<u>1,029,429</u>	<u>435,813</u>

- (1) Corresponde a saldo por compra de 2 galpones. Ver Nota 8. INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

- (2) Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente anticipos de clientes al Ing. Pedro Joaquín Rendón Mejía por US\$159,612 y Recubritok S.A. por US\$50,555.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (2011: 24%).

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	859,097	565,683
Participación a trabajadores	(128,865)	(84,852)
Ingresos exentos	(378,774)	0
Gastos no deducibles	0	33,587
Utilidad gravable	351,458	514,418
Impuesto a la renta causado	80,835	123,460
Impuesto a la salida de divisas	(111,141)	(74,000)
Retenciones on la fuente	(42,796)	(41,533)
(Crédito tributario) impuesto a pagar	(73,102)	7,927

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de dos millones doscientos mil acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

12. COMPROMISO

Contrato de arrendamiento

Con fecha agosto 15 del 2012, se firma un contrato de arrendamiento del terreno ubicado en el Km 16,5 Vía Daule, en la Parroquia Pascuales de la Cantón Guayaquil. El canon de arrendamiento mensual es de US\$2,000, por un periodo de 5 años con una opción de compra al final de periodo por US\$200,000. Al 31 de diciembre del 2012, se ha pagado por este concepto US\$8,000.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe (Febrero 26, 2013), no se ha recibido la escritura por la venta del terreno y edificio ubicado en la urbanización Mapasingue, Parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil.

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes

