CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es el diagnóstico, reparación y comercialización de equipos mecánicos, eléctricos o electrónicos de uso industrial.

La Compañía fue constituida en Ecuador el 18 de Junio del 2004, con el nombre de CORPECEL Cía. Ltda. El 26 de Marzo del 2009 cambió su denominación social a CORPECEL S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es la provincia del Guayas, Cda. Mapasingue Este calle Tercera No. 132.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 42 y 44 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF para las PYMES.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por reparación y comercialización de equipos mecánicos, eléctricos o electrónicos de uso industrial, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del periodo, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Maquinarias y Equipos

Los elementos de maquinarias y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Maquinarias y Equipos (continuación)

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, las mejoras en propiedades arrendadas, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de computación y otros están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de maquinarias y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta y el gasto de impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Déficit Acumulado

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Vida Útil y Valor Residual de Maquinarias y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de maquinarias y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Mejoras en propiedades arrendadas	10	10
Maquinarias y equipos	15	15
Muebles y enseres y equipos	10	10
Equipos de computación	3	3
Otros mobiliarios	10	10

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	6.50	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	2.40	2.40
Tasa de incremento de pensiones	2.00	2.00
Tasa de rotación (promedio)	4.90	4.90
Vida laboral promedio remanente (2012 y 2011: 4.2 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Conforme a la Sección 35, transición a la NIIF para las PYMES, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF para las PYMES en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las PYMES.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Ref.	1 de Enero del 2011 Según NEC	Ajustes	1 de Enero del 2011 Según NIIF
	<i>(US Dólares)</i>		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	17,781	-	17,781
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	333,562	-	333,562
Cuentas por cobrar a accionistas y compañías relacionadas	52,897	-	52,897
Inventarios	525,097	-	525,097
Activos por impuestos corrientes	85,130	(43,672)	41,458
Total activos corrientes	1,014,467	(43,672)	970,795
Activos no corrientes:			
Maquinarias y equipos, neto	(a) 77,394	9,794	87,188
Activos intangibles	(b) 117,596	(117,596)	-
Total activos no corrientes	194,990	(107,802)	87,188
Total activos	1,209,457	(151,474)	1,057,983
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	227,020	-	227,020
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	331,679	-	331,679
Cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas	89,865	-	89,865
Pasivos por impuestos corrientes	34,170	-	34,170
Total pasivos corrientes	682,734	-	682,734
Pasivos no corrientes			
Préstamos	187,490	-	187,490
Cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas	251,447	-	251,447
Pasivos por impuestos diferidos	(d) -	2,155	2,155
Obligación por beneficios definidos	(c) -	592,568	592,568
Total pasivos no corrientes	438,937	594,723	1,033,660
Total pasivos	1,121,671	594,723	1,716,394
Patrimonio:			
Capital pagado	400,000	-	400,000
Aportes para futuro aumento de capital	130,000	-	130,000
Reserva legal	627	-	627
Déficit acumulado:			
Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES	-	(702,525)	(702,525)
Déficit acumulado	(442,841)	(43,672)	(486,513)
Total patrimonio	87,786	(746,197)	(658,411)
Total pasivos y patrimonio	1,209,457	(151,474)	1,057,983

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Ajustes	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
Ref.	(US Dólares)		
Activos			
Activos corrientes:			
<i>Efectivo en caja y bancos</i>	3,253	-	3,253
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	389,805	-	389,805
Cuentas por cobrar a accionistas y compañías relacionadas	2,072	-	2,072
Inventarios	596,308	-	596,308
Activos por impuestos corrientes	89,625	(43,672)	45,953
Total activos corrientes	<u>1,081,063</u>	<u>(43,672)</u>	<u>1,037,391</u>
Activos no corrientes:			
Maquinarias y equipos, neto	(a) 83,363	12,459	95,822
Activos intangibles	(b) 109,246	(109,246)	-
Total activos no corrientes	<u>192,609</u>	<u>(96,787)</u>	<u>95,822</u>
Total activos	<u>1,273,672</u>	<u>(140,459)</u>	<u>1,133,213</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	179,551	-	179,551
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	469,892	-	469,892
Cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas	144,984	-	144,984
Pasivos por impuestos corrientes	40,347	-	40,347
Total pasivos corrientes	<u>834,774</u>	<u>-</u>	<u>834,774</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos	55,605	-	55,605
Cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas	245,447	-	245,447
Obligación por beneficios definidos	12,000	705,953	717,953
Ingresos diferidos	(d) 209,825	-	209,825
Pasivos por impuestos diferidos	(c) -	2,741	2,741
Total pasivos no corrientes	<u>522,877</u>	<u>708,694</u>	<u>1,231,571</u>
Total pasivos	<u>1,357,651</u>	<u>708,694</u>	<u>2,066,345</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	400,000	-	400,000
Reserva legal	627	-	627
Déficit acumulado:			
Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES	-	(746,197)	(746,197)
Déficit acumulado	(484,606)	(102,956)	(587,562)
Total patrimonio	<u>(83,979)</u>	<u>(849,153)</u>	<u>(933,132)</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>1,273,672</u>	<u>(140,459)</u>	<u>1,133,213</u>

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Ref.	31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Ajustes	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
	<i>(US Dólares)</i>		
Ventas netas	1,571,679	-	1,571,679
Costo de ventas	(1,261,666)	-	(1,261,666)
Utilidad bruta	310,013	-	310,013
Gastos de ventas	(202,439)	-	(202,439)
Gastos de administración	(a)(b)(c) (229,383)	(102,369)	(331,752)
Costos financieros	(34,180)	-	(34,180)
Otros ingresos, neto	(3,448)	-	(3,448)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(159,437)	(102,369)	(261,806)
Impuesto a la renta	(d) (12,326)	(587)	(12,913)
Utilidad neta del año	(171,763)	(102,956)	(274,719)
Total resultado integral del año	(171,763)	(102,956)	(274,719)

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011

Ref.	Período de Transición año 2011	
	1 de Enero	31 de Diciembre
<i>(US Dólares)</i>		
Patrimonio de acuerdo a NEC	87,786	(83,979)
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Cambio en la vida útil de maquinarias	(a) 9,794	12,459
Ajuste de activos intangibles	(b) (117,596)	(109,246)
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(c) (592,568)	(705,953)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(d) (2,155)	(2,741)
Corrección de errores:		
Ajuste de retenciones en la fuente	(43,672)	(43,672)
Total ajustes	(746,197)	(849,153)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	(658,411)	(933,132)

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011.

a) Cambios de Vida Útil de las Maquinarias y Equipos

La depreciación estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Los ajustes retrospectivamente por la revisión y determinación de las nuevas vidas útiles remanente, han aumentado los saldos de maquinarias y equipos y una disminución en el déficit acumulado en US\$9,794 y US\$12,459 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

b) Amortización de Activos Intangibles, Marca y Tecnología

Bajo NEC, los activos intangibles marca y tecnología eran amortizados por la Compañía de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años. Con la aplicación de las NIIF para las PYMES, estos activos intangibles no representan ningún beneficio económico futuro que se han atribuido al mismo y fluyan a la Compañía. Los efectos de este cambio originó una disminución en los saldos de cargos diferidos y en las utilidades retenidas por US\$117,596 y US\$109,246 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

c) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos

Con la aplicación de las NIIF para las PYMES, la Compañía reconoció las provisiones de jubilación patronal y desahucio por el monto total de la obligación que no había sido reconocido bajo NEC, determinado por un actuario independiente en la fecha de transición. El efecto de esta situación fue un aumento en el déficit acumulado por US\$592,568 y US\$705,953 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011 (continuación)

d) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF para las PYMES adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF para las PYMES, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los efectos fueron el registro de un pasivo por impuestos diferidos y un aumento en el déficit acumulado por US\$2,155 y US\$2,741 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

El efecto de la aplicación de las NIIF para las PYMES implica el registro de un débito por US\$586 al gasto de impuesto diferido en el año 2011.

Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

En adición a las diferencias descritas en el párrafo anterior, no existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF para las PYMES y el presentado según las NEC.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Caja	1,950	1,950	1,950
Bancos	116,074	1,303	15,831
	118,024	3,253	17,781

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consisten en lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Cuentas por cobrar:			
Clientes	333,885	317,181	342,305
Provisión para cuentas dudosas	(5,178)	(17,500)	(20,439)
	328,707	299,681	321,866
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	16,363	7,349	6,561
Anticipos a proveedores	126,447	82,629	260
Otras	4,084	146	4,875
	475,601	389,805	333,562

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de motores, sistemas de bombas, tableros eléctricos, repuestos y accesorios, con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como sigue:

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i> (Reexpresado Nota 3)	
Saldo al principio del año	(17,500)	(20,439)
Provisión con cargos a resultados	-	(681)
Castigo	4,615	3,620
Revisión de provisiones	7,707	-
Saldo al final del año	<u>(5,178)</u>	<u>(17,500)</u>

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	<i>(US Dólares)</i> (Reexpresado Nota 3)		
Por vencer	-	-	-
Vencidos:			
1 - 30	58,085	181,506	59,550
31 - 60	27,723	1,259	28,422
61 - 90	10,930	418	11,206
91 en adelante	237,147	133,998	243,127
	<u>333,885</u>	<u>317,181</u>	<u>342,305</u>

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar con accionistas y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre		1 de Enero
			2012	2011	2011
			<i>(US Dólares)</i> (Reexpresado Nota 3)		
Cuentas por cobrar:					
La Llave S. A. de Comercio	Relacionada	Ecuador	2,981	2,072	52,897
			<u>2,981</u>	<u>2,072</u>	<u>52,897</u>
Cuentas por pagar:					
La Llave S. A. de Comercio	Relacionada	Ecuador	234,493	240,715	192,116
Stolfitop S. A.	Subsidiaria	Ecuador	149,716	149,716	149,196
			<u>384,209</u>	<u>390,431</u>	<u>341,312</u>

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas (continuación)

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Clasificación:			
Corriente	143,048	144,984	89,865
No corriente	241,161	245,447	251,447
	<u>384,209</u>	<u>390,431</u>	<u>341,312</u>

Las cuentas por cobrar a compañía relacionada representan principalmente facturas por mantenimiento de instalaciones, servicios de guardianía y pagos efectuados por CORPECEL S. A., por cuenta de la compañía relacionada sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar a subsidiaria y compañía relacionada representan préstamos y pagos realizados por las compañías relacionadas por cuenta de CORPECEL S. A., sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	31 de Diciembre 2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Ventas, netas:		
Repuestos	24,820	85,239
Costo de ventas	7,390	21,861
Gastos de administración		
Asesoría financiera	30,589	19,652

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía CORPECEL S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el Directorio no realizó pagos por asesorías ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2012 y 2011 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

7. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios están constituidos como sigue:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Productos terminados	8,219	12,260	12,299
Productos en procesos	7,410	73,706	41,417
Materia prima	72,872	67,757	77,855
Repuestos y accesorios	288,246	364,290	387,045
En tránsito	146,476	78,295	6,481
	523,223	596,308	525,097

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existe inventario asignado en garantía.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Maquinarias y Equipos

Los movimientos de maquinarias y equipos fueron como sigue:

	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Maquina- rias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Otros Mobilia- rios	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total
	<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	8,794	98,205	12,692	4,358	8,022	132,071	(44,883)	87,188
Adiciones	21,420	250	-	859	-	22,529	(13,895)	8,634
Ventas y/o retiros	-	-	-	(2,450)	-	(2,450)	2,450	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	30,214	98,455	12,692	2,767	8,022	152,150	(56,328)	95,822
Adiciones	-	-	-	699	-	699	(13,605)	(12,906)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	30,214	98,455	12,692	3,466	8,022	152,849	(69,933)	82,916

9. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	% Participación	Valor Nominal Total	Unitario	31 de Diciembre 2012
	<i>(US Dólares)</i>			
Inversiones en acciones:				
STOLFITOP S. A.	100%	100,000	1.00	800,000
				<u>800,000</u>

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de Octubre del 2012, resolvió aprobar la fusión por absorción de la Compañía Stolfitop S. A. con los saldos de los estados financieros cortados al 31 de Octubre del 2012. La respectiva escritura pública de la fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de Abril del 2013.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Préstamos

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
No garantizados - al costo amortizado:			
Sobregiro bancario	-	48,549	-
Sub-total	-	48,549	-
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos bancarios	56,353	186,132	409,606
Intereses por pagar	713	475	4,904
Sub-total	57,066	186,607	414,510
Total	57,066	235,156	414,510
Clasificación:			
Corriente	57,066	179,551	227,020
No corriente	-	55,605	187,490
	57,066	235,156	414,510

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	31 Diciembre 2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Préstamos bancarios, representan préstamos prendarios, con vencimientos mensuales hasta Junio del 2013 e interés del 10.23%	56,353	186,132
	56,353	186,132

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo fueron como sigue:

	31 de Diciembre 2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>	
2013	-	55,605
	-	55,605

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo que siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Proveedores	507,197	353,909	155,807
Anticipo de cliente	141,277	61,372	128,902
Beneficios sociales	36,590	39,837	40,074
Otras	16,935	14,774	6,896
	701,999	469,892	331,679

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y sin interés.

Anticipo de clientes representan principalmente anticipos recibidos de clientes para compras de equipos mecánicos y electrónicos de uso industrial.

El movimiento de la cuenta beneficios sociales por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales
	<i>(US Dólares)</i>
Saldos al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	40,074
Provisiones	143,540
Pagos	(143,777)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	39,837
Provisiones	137,832
Pagos	(141,079)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	36,590

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Activos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente	40,833	45,953	41,458
	40,833	45,953	41,458
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	51,643	38,016	33,137
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,078	2,331	1,033
	53,721	40,347	34,170

Los movimientos de la cuenta “impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	13,138	12,326
Pagos	(13,138)	(12,326)
Saldo al final del año	-	-

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Gasto del impuesto corriente	13,138	12,326
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	587
	13,138	12,913

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(189,508)	(159,437)
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	11,934	25,936
Pérdida grabable	(177,574)	(133,501)
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado	-	-
Impuesto a la renta mínimo	13,138	12,326
Retenciones en la fuente	(13,138)	(12,326)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del Impuesto a la Renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de US\$ 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$ 35,000.

- **Impuestos Ambientales**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
		<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	665,832	557,954	462,552
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	151,460	159,999	130,016
	817,292	717,953	592,568

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	557,954	462,552
Costo de los servicios del período corriente	107,878	95,402
Saldo al fin del año	665,832	557,954

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	159,999	130,016
Costo de los servicios del período corriente	-	29,983
Reversión de provisión	(8,539)	-
Saldo al fin del año	151,460	159,999

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2012, 2011 y al 1 de Enero del 2010 por un actuario independiente.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Costo actual del servicio	107,878	125,385
Reversión de provisión	(8,539)	-
	99,339	125,385

14. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012, el capital pagado consiste de 100.000 (400.000 en el 2011) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

La Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de Diciembre del 2011, se autorizó que el capital social de la Compañía se reduzca en la suma de US\$300,000 para absolver el déficit acumulado que se mantenía al cierre del ejercicio económico del 2011. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Abril del 2012.

Los aportes para futuro aumento de capital fueron constituidos en el 2012, mediante aportes en efectivo por US\$200,000, cesión de acciones de la compañía Stolfitop S. A. por US\$800,000 y compensación de crédito a favor de los accionistas por US\$150,000.

La acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de Octubre del 2012, autorizó enjugar las pérdidas acumuladas con la cuenta aportes futuro aumento de capital por US\$172,279 (US\$130,000 en el 2011).

Pérdidas Acumuladas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en déficit acumulado de US\$746,197 y US\$849,153, respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES.

16. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Sueldos	109,409	127,969
Beneficios sociales	11,550	30,655
Comisiones	6,673	1,949
Servicios básicos	6,718	8,999
Seguros	1,560	5,933
Gastos de viaje	-	4,953
Otros	60,138	21,981
	<u>196,048</u>	<u>202,439</u>

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
		<i>(US Dólares)</i>
		(Reexpresado Nota 3)
Sueldos y beneficios	137,048	143,114
Honorarios profesionales	4,850	2,439
Telecomunicaciones	1,419	-
Servicios de asesoría	30,589	19,652
Servicios de auditoría	6,700	-
Alquiler	-	2,633
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17,500	113,385
Impuestos, contribuciones y otros	-	45,754
Otros	68,583	4,775
	266,689	331,752

18. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$1,051,798 (US\$1,333,759 en el 2011) que es superior al 50% del capital más reservas. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que éste baste para conseguir el objetivo de la Compañía.

19. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Con el propósito de mejorar la situación patrimonial de la Compañía en Octubre del 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió la fusión por absorción de la Compañía STOLFITOP S. A. por parte de CORPECEL S. A.

Los activos, pasivos y patrimonio de la Compañía absorbida fueron contabilizados en Abril del 2013. Esta fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañía el 23 de Enero del 2013. La escritura pública de la fusión por absorción fue inscrita en el registro mercantil el 4 de Abril del 2013.