

ROOFTEC ECUADOR S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Rooftec Ecuador S.A.

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Rooftec Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Rooftec Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

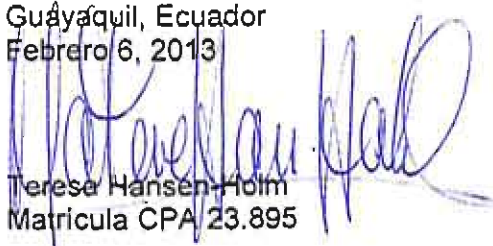
Asuntos de Énfasis

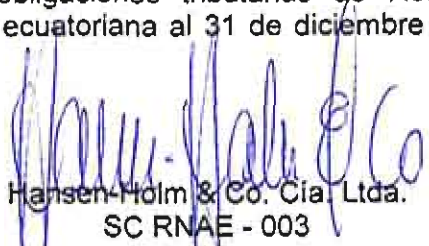
7. Los estados financieros de Rooftec Ecuador S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.0101 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31. XII. 2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$1,220,194, Ver Nota 15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

Los estados financieros adjuntos han considerado la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un impuesto diferido activo y pasivo. A la fecha de este informe la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de esta partida

8. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene saldos por pagar a partes relacionadas por US\$3,222,396, como se expone en la Nota. 12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones corresponden fundamentalmente a la compra de acero, Ver Nota 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO
9. A la fecha de este informe la Compañía ha contratado a la firma PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda. quien se encuentra en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas 2012 conforme lo exige la Administración Tributaria.
10. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de Rooftec Ecuador S.A. adoptados en la legislación tributaria ecuatoriana al 31 de diciembre del 2012 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 6, 2013


Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003

ROOFTEC ECUADOR S.A.

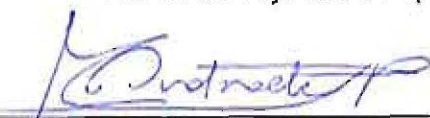
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,483,332	918,845
Cuentas por cobrar	6	6,650,822	6,675,981
Otras cuentas por cobrar	7	1,697,294	1,033,036
Existencias	8	16,851,714	13,197,375
Total activo corriente		26,683,162	21,825,237
 Propiedad, planta y equipo, neto	9	9,363,380	8,966,766
Activos intangibles		158,772	157,332
Impuesto diferido		72,094	65,485
 Total activos		36,277,408	31,014,820
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	10	9,906,518	9,906,518
Cuentas por pagar	11	3,817,308	2,090,805
Anticipo de clientes		1,202,176	242,518
Compañías relacionadas	12	3,222,396	2,742,341
Total pasivo corriente		18,148,398	14,982,182
 Jubilación patronal y desahucio	13	252,739	205,528
Impuesto diferido		224,698	347,696
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	15	4,132,800	4,132,800
Reservas distribuibles		8,638,295	6,677,286
Reserva legal	15	1,324,794	1,324,794
Resultados acumulados	15	3,555,684	3,344,534
Total patrimonio de los accionistas		17,651,573	15,479,414
 Total pasivos y patrimonio de los accionistas		36,277,408	31,014,820

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Arq. Maritza Andrade Tamariz
Representante Legal


Ing. María Victoria León P.
Contadora General

ROOFTEC ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		43,910,822	45,675,189
Costo de ventas		<u>(36,755,560)</u>	<u>(38,535,213)</u>
Utilidad bruta		7,155,262	7,139,976
Gastos generales		<u>(3,766,769)</u>	<u>(3,415,165)</u>
Utilidad en operación		3,388,493	3,724,811
Gastos financieros		(325,368)	(196,017)
Otros egresos, neto		<u>112,942</u>	<u>(147,507)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		3,176,067	3,381,287
Participación a trabajadores	14	(477,223)	(507,193)
Impuesto a la renta	14	<u>(612,554)</u>	<u>(790,606)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2,086,290</u>	<u>2,083,488</u>
Utilidad por acción básica		50.48	50.41

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Arq. Maritza Andrade Tamariz
 Representante Legal


 Ing. María Victoria León P.
 Contadora General

ROOFTEC ECUADOR S.A.

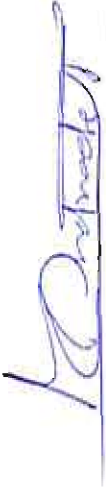
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados							
	Capital social	Reservas distribuibles	Reserva legal	Reserva por valuación	Ajustes		Total resultados acumulados	Total
					acumulados por transición a las NIIF	Utilidades acumuladas		
Saldos, diciembre 31 2010 ajustados	4,132,800	4,197,034	1,116,445	249,200	1,220,194	2,480,253	3,949,647	13,395,926
Transferencia a reservas distribuibles		2,480,253				(2,480,253)	(2,480,253)	0
Utilidad neta del ejercicio						2,083,488	2,083,488	2,083,488
Transferencia a reserva legal			208,349			(208,349)	(208,349)	0
Ajuste		(1)				1	1	0
Saldos diciembre 31, 2011	4,132,800	6,677,286	1,324,794	249,200	1,220,194	1,875,140	3,344,534	15,479,414
Transferencia a reservas distribuibles		1,875,140				(1,875,140)	(1,875,140)	0
Ajuste		85,869						85,869
Utilidad neta del ejercicio						2,086,290	2,086,290	2,086,290
Saldos, diciembre 31, 2012	4,132,800	8,638,295	1,324,794	249,200	1,220,194	2,086,290	3,555,684	17,651,573

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Arq. Maritza Andrade Tamariz
Representante Legal



Ing. María Victoria León P.
Contadora General

ROOFTEC ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	2,086,290	2,083,488
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	530,447	442,468
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,133,514	1,261,107
Provisión cuentas incobrables	12,330	3,754
Provisión intereses	312,656	175,201
Jubilación patronal y desahucio	53,477	49,675
Provisión valor neto realizable	2,772	78,500
Ajuste por impuesto diferido	(43,737)	
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(1,307,721)	(3,144,884)
Inventarios	(3,657,111)	(3,842,473)
Gastos pagados por anticipado y otros	(1,440)	5,505
Proveedores y otros	2,370,071	(668,200)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	1,491,548	(3,555,859)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(927,061)	(2,385,512)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(927,061)	(2,385,512)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos bancarios y partes relacionadas, neto	0	5,767,094
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	0	5,767,094
Aumento (disminución) neto en efectivo	564,487	(174,277)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	918,845	1,093,122
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,483,332	918,845

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Arq. Maritza Andrade Tamariz
Representante Legal


Ing. María Victoria León P.
Contadora General

ROOFTEC ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

El 15 de julio del 2004, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía Plycem Construsistemas Ecuador S.A. (Plycosistem), mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Vigésima Sexta, inscrita el 2 de Agosto del mismo año en el Registro Mercantil de Guayaquil; la misma que en septiembre 23 del 2004, inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación social a Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem). En diciembre de ese mismo año, Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) realiza la compra de la línea de negocio Rooftec a la Compañía Plycem Rooftec-Plytec.

Mediante escritura pública el 16 de marzo del 2005 se cambia de denominación social de Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) a Rooftec Ecuador S.A..

La actividad principal de la compañía consiste en la importación, fabricación, exportación y comercialización de productos de acero y productos complementarios para la construcción.

Al 31 de diciembre del 2012 el 19% (2011:18%) de las ventas de la Compañía se encuentra concentrado en un cliente.

Al 31 de diciembre del 2012, el 51% de las compras de acero son realizadas a sus relacionadas, Ver Nota 12. COMPAÑIAS RELACIONADAS y el 22 % a la Compañía ArcelorMittal International Luxembourg S.A. domiciliada en Luxembourg y cuyo monto de compras ascendió a US\$7,356,753.

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

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

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

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 a su valor razonable que no supera su valor neto de realización.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, así como todas las demás pérdidas en los inventarios se reconocerán en el ejercicio en que ocurra la pérdida.

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

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo están valuados a su valor razonable.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integral cuando se realizan o se conocen.

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, siguiendo el método de línea recta. A continuación se indican las tasas de depreciación aplicadas:

Edificios	35 años
Maquinaria y equipos	25 años
Vehículos	12 años
Muebles y enseres	10 años
Estaciones de trabajo	3 años

Jubilación patronal y desahucio

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

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, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio. El gasto por impuesto a la renta se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 23% (2011: 24%).

Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

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 CRITERIOS

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. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos locales	1,483,332	911,426
Inversiones temporales	<u>0</u>	<u>7,419</u>
	<u>1,483,332</u>	<u>918,845</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	6,703,822	6,749,446
Provisión de cuentas incobrables	<u>(53,000)</u>	<u>(73,465)</u>
	<u>6,650,822</u>	<u>6,675,981</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2010	(112,237)
Provisión del año	(3,754)
Reversión de provisión	18,305
Baja cuentas por cobrar	24,221
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(73,465)
Provisión del año	(12,330)
Reversión provisión	22,555
Baja cuentas por cobrar	10,240
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(53,000)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito tributario salida de divisas	412,715	85,661
Anticipo entregado a proveedores	470,500	486,613
Retenciones en la fuente	696,959	247,391
Crédito tributario y retenciones IVA	109,501	190,429
Otros	7,619	22,942
	<u>1,697,294</u>	<u>1,033,036</u>

8. EXISTENCIAS

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	1,556,465	1,403,094
Producto de reventa	2,536,084	2,319,439
Materia prima	6,123,641	6,608,481
Importaciones en tránsito	6,488,720	2,989,864
Otros	329,500	56,421
Provisión por valor neto de realización	(182,696)	(179,924)
	<u>16,851,714</u>	<u>13,197,375</u>

El movimiento de la provisión por valor neto de realización fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2010	(101,424)
Provisión del año	(78,500)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(179,924)
Provisión del año	(2,772)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(182,696)

.... Ver siguiente página Nota 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

2012

	<u>Terreno</u>	<u>Construcción en curso</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y otros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	2,097,576	233,714	3,482,136	3,055,763	97,577	8,966,766
Adiciones, neto	0	73,652	207,980	387,714	257,715	927,061
Depreciación	0	0	(230,727)	(242,611)	(57,109)	(530,447)
Saldo final	2,097,576	307,366	3,459,389	3,200,866	298,183	9,363,380

2011

	<u>Terreno</u>	<u>Construcción en curso</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y otros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	2,057,264	342,663	1,669,148	2,870,459	84,188	7,023,722
Adiciones, neto	40,312	(108,949)	1,989,881	405,236	59,032	2,385,512
Depreciación	0	0	(176,893)	(219,932)	(45,643)	(442,468)
Saldo final	2,097,576	233,714	3,482,136	3,055,763	97,577	8,966,766

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

2012

2011

Banco de Bogotá

Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en noviembre del 2013 (2011: abril del 2012), con una tasa de interés del 2.2% (2011: 2.5%) + Libor anual,

5,000,000

5,000,000

Banco de Bogotá

Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en septiembre 2013 (2011: marzo del 2012), con una tasa de interés del 2.2% (2011: 2.5%) + Libor anual,

4,906,518

4,906,518

9,906,518

9,906,518

11. CUENTAS POR PAGAR

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

2012

2011

Proveedores exterior (1)

2,547,171

884,456

Proveedores locales

291,568

292,757

Participación a trabajadores

477,223

507,193

Otros

501,346

406,399

3,817,308

2,090,805

(1) Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente cuentas por pagar a ArcelorMittal International Luxembourg S.A. por US\$2,261,538.

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acesco S.A.	3,095,752	2,742,341
Metalco S.A.	<u>126,644</u>	<u>0</u>
	<u>3,222,396</u>	<u>2,742,341</u>

Durante el 2012 y 2011, las principales transacciones con compañías relacionadas corresponde a:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compra de materia prima	2,965,159	10,433,150
Compra producto terminado	14,152,567	12,461,772
Otros	65,812	38,356

13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	72,298	86,864	159,162
Provisión del año	32,496	17,179	49,675
Pagos efectuados	<u>0</u>	<u>(3,309)</u>	<u>(3,309)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	104,794	100,734	205,528
Provisión del año	44,234	9,243	53,477
Pagos efectuados	<u>(3,697)</u>	<u>(2,569)</u>	<u>(6,266)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>145,331</u>	<u>107,408</u>	<u>252,739</u>

... Ver página siguiente Nota 14. IMPUESTO A LA RENTA

14. 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	3,176,067	3,381,286
Participación a trabajadores	(477,223)	(507,193)
Gastos no deducibles	301,766	384,133
Ingresos exentos reclamos al seguro	(27,243)	(14,686)
Gastos atribuibles a ingresos exentos	5,720	0
Ingreso por pérdida de deterioro de activos	0	(15,436)
150% deducción por contratación de empleados discapacitados	(69,884)	(42,064)
100% incremento neto de empleo	<u>(55,764)</u>	<u>(44,732)</u>
Utilidad gravable	2,853,439	3,141,308
Impuesto a renta causado	656,291	753,914
Impuesto a renta diferido	(43,737)	36,692
Crédito tributario ISD	(927,910)	(537,389)
Retenciones	<u>(449,569)</u>	<u>(216,525)</u>
Impuesto a renta a favor	(721,188)	0

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital social suscrito y pagado de la Compañía es de cuarenta y un mil trescientas veinte y ocho acciones ordinarias y nominativas de US\$100.00 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.

Resultados acumulados

De acuerdo a la Resolución No. SC,ICI,CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías se incluyen los siguientes rubros como parte de los resultados acumulados:

a) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

Al 31 de diciembre del 2010 se incluye en esta cuenta un ajuste por concepto de aplicación de NIIF por un monto de US\$1,220,194.

	<u>31/12/2010</u>	<u>1/1/2010</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	12,175,732	9,419,896
<u>Ajuste del Período de Transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Existencias	(33,796)	(33,796)
Propiedad, planta y equipo	1,625,861	1,625,861
Pasivo por impuesto diferido	(313,128)	(313,128)
Provisiones largo plazo	<u>12,730</u>	<u>12,730</u>
Total ajustes en la fecha de transición "NEC" a "NIIF"	1,291,667	1,291,667
Ajustes periodo de transición "NEC" a "NIIF"	<u>(71,473)</u>	<u>0</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010	<u>13,395,926</u>	<u>10,711,563</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 6, 2013) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.