



**FERRINDUSTRIAL S.A.
INFORME DE
AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2.012 y 2.011**

Quito:
Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelsaauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:

HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración de **HIERROCOMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.**, es responsable por la preparación presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelsaauditores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A** al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

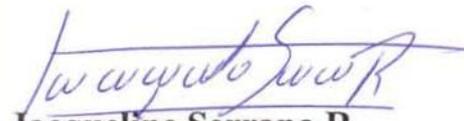
Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota. 3.22 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.**, emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009.

Ibarra – Ecuador
Abril 25 del 2013



Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

Quito:

Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelsaauditores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

		ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
		NOTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2011
ACTIVOS CORRIENTES:						
Efectivo y equivalentes al efectivo		5	7,938.39	143,791.75	42,119.03	263,800.69
Activos financieros						260,093.17
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		6	78,423.47	150,926.41	228,923.77	
Otras cuentas por cobrar		7	22,125.32	18,422.54	14,020.88	
Provisión de cuentas de dudosa cobrabilidad		17	(30,872.51)	(44.47)	(1,930.07)	
Inventarios		8				4,387.31
Inventario de mercadería			279,542.62	493,665.26	480,118.56	266,273.64
Provisión de inventarios por valor neto de realización			(796.99)			4,124.22
Provisión de inventarios por deterioro			(148,709.49)			298,981.88
Activos por impuestos corrientes		9	2,795.36	31,690.55	40,734.91	941.92
Servicios y otros pagos anticipados		10	1,684.40	70,639.40	4,744.31	
Total activos corrientes			212,130.57	909,091.44	808,731.39	1,098,802.83
ACTIVOS NO CORRIENTES:						
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		11	1,264,572.44	1,159,867.22	1,269,490.98	16,415.30
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		12				67,490.65
Total activos no corrientes			1,268,457.44	1,228,191.17	1,302,668.03	251,392.22
Total			1,540,588.01	2,137,282.61	2,111,399.43	118,490.00
						453,788.17
PASIVOS NO CORRIENTES:						
Provisiones por beneficios a empleados		17 y 18	49,775.62	57,803.11	15,942.28	16,415.30
Accionistas por pagar		19	268,426.09	272,816.13	105,300.00	67,490.65
Obligaciones con Instituciones Financieras		20	88,000.00	88,000.00	111,990.00	251,392.22
Otros pasivos corrientes		21				118,490.00
Total pasivos no corrientes			466,001.82	466,001.82	506,048.41	453,788.17
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:						
Capital social		23	545,730.00	545,730.00	545,730.00	481,394.18
Aportes futuros capitalización		24	23,004.66	23,004.66	23,004.66	40,158.81
Reservas						134,985.12
Otros resultados integrales		25	6,885.81			
Resultados Acumulados			35,290.48			
Resultado del ejercicio			(115,018.04)			(15,157.08)
Total patrimonio			495,892.91	733,624.71	733,624.71	558,808.42
Total			1,540,588.01	2,137,282.61	2,111,399.43	2,111,399.43

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 37)

HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011
 (EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	NOTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	AL 1 DE ENERO DEL AÑO 2011
Ventas netas	25	2,162,255.34	3,032,575.07	2,229,148.06
(-) Costo de ventas	26	(1,912,059.46)	(2,661,370.17)	(1,953,801.48)
UTILIDAD BRUTA		<u>250,195.88</u>	<u>371,204.90</u>	<u>275,346.58</u>
Otros ingresos		88,707.87	380,978.42	17,390.67
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Gastos administrativos	27	(151,503.70)	(169,616.60)	(146,115.41)
Gastos de ventas	28	(224,501.45)	(271,266.14)	(204,619.61)
Sub- total		<u>(287,297.28)</u>	<u>(59,904.32)</u>	<u>(333,344.35)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>(37,101.40)</u>	<u>311,300.58</u>	<u>(57,997.77)</u>
FINANCIEROS:				
Gastos Financieros		(77,916.64)	(85,711.20)	(24,574.84)
Sub-total		<u>(77,916.64)</u>	<u>(85,711.20)</u>	<u>(24,574.84)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>(115,018.04)</u>	<u>225,589.38</u>	<u>(82,572.61)</u>
Menos:				
Impuesto a la renta	22	-	(22,446.27)	-
Reserva Legal	23	-	(20,314.31)	-
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>(115,018.04)</u>	<u>182,828.80</u>	<u>(82,572.61)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 37)



HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011
(EXPRESADO EN CÍFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS			OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS			UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL	
			RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA ESPECIAL		RESERVA POR REVALUACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	GANANCIAS ACUMULADAS	PÉRDIDAS ACUMULADAS			RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 en NEC	481.394.18	40.158.81										
Transferencia de déficit año anterior												
Aumento de capital	64.372.00	(40.158.81)										
Apropiación de reserva			(104.004.13)									
Compensación pasivos												
Varios	(36.18)				(28.290.64)							(28.290.64)
Utilidad del ejercicio 2011												225.589.38
Impuesto a la renta												(22.446.27)
Reserva legal			20.314.31									(20.314.31)
Saldo inicial al 31 de diciembre del 2011 en NIIF	545.730.00	-	23.004.66	-	-	-	-	8.386.41	(26.325.16)	-	182.828.80	733.624.71

Fin período de transición 31 de diciembre del 2011

Saldo final al 31 de diciembre del 2011

Detalle de ajustes por NIIF

CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO

CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO												
Transferencia de utilidad año anterior	545.730.00	-	23.004.66	-	-	-	-	8.386.41	(26.325.16)	-	182.828.80	733.624.71
Transferencia de resultados												
Revalorización propiedad, planta y equipo								182.828.80			(182.828.80)	
Utilidad del ejercicio 2012								6.885.81			(115.018.04)	6.885.81
Resultados Acumulados adopción NIIF por primera vez.										(129.599.57)		(129.599.57)
Saldo periodo de Ejecución 31 de diciembre del 2012	545.730.00	-	-	-	-	-	6.885.81	191.215.21	(26.325.16)	(129.599.57)	(115.018.04)	495.892.91

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 37)

HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
 (EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2012	Año 2011
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(201,921.75)	167,741.12
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	6,699.60	305,316.66
Recibido de Clientes	2,232,805.06	2,824,213.14
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(2,419,100.79)	(2,872,646.50)
Otros	192,995.33	353,750.02
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(53,303.41)	(5,551.55)
Inversiones		(34,300.00)
Propiedad, Planta y Equipo	(53,303.41)	28,748.45
FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	(155,317.91)	(132,023.99)
Efectivo proveniente de Préstamos	(155,317.91)	(132,023.99)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO	(201,921.72)	131,672.73
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	173,791.75	42,119.03
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO A FINAL DEL PERÍODO	(28,130.00)	173,791.75

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 37)

HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
 (EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2012	Año 2011
(PÉRDIDA)UTILIDAD ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA REN	(115,018.04)	170,832.11
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	168,054.70	151,467.36
Gasto Provisión Cuentas Incobrables	20,886.49	32,462.45
Retenciones	11,887.35	
Terreno Tonsupa	80,560.43	103,416.85
Provisión valor neto de realizacion	(1,013.63)	(1,013.63)
Provisión por rotación	6,620.63	6,620.63
Beneficios Sociales	19,636.61	4,757.06
Jubilación Patronal	32,534.17	3,515.65
Desahucio	25,233.29	1,708.35
Otros pasivos	(28,290.64)	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(46,337.06)	(16,982.80)
Aumento en Clientes	70,549.72	79,680.64
Aumento en préstamos empleados	18,225.54	(4,339.16)
Aumento en Anticipo Proveedores	70,639.40	(65,895.09)
Provision cuentas incobrables	(19,054.83)	(18,026.49)
Aumento en Otras cuentas por cobrar	(21,928.32)	(62.50)
Disminución en Retenciones en la fuente	(8,616.71)	20,931.71
Aumento en Inventarios	178,089.44	(13,546.70)
Seguros prepagados	(622.86)	(846.90)
Disminución en Proveedores	(2,404.86)	96,248.19
Aumento en Deudas con empleados	(11,410.47)	1,688.81
Disminución en Anticipo clientes	33,552.67	(274,495.87)
Cheques posfechados	(279,363.03)	126,965.30
Beneficios empleados	(16,215.37)	(4,591.01)
Aumento en Impuestos mensuales por pagar	4,576.85	11,570.21
Disminución en Otras cuentas por pagar	16,207.85	30,293.59
Disminución provisiones por beneficios a empleados	(78,562.09)	(2,557.53)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVOS DE OPERACIÓN	<u>6,699.60</u>	<u>305,316.66</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 37)

HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
 (EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2012	Año 2011
(PÉRDIDA)UTILIDAD ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA REN	(115,018.04)	170,832.11
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	168,054.70	151,467.36
Gasto Provisión Cuentas Incobrables	20,886.49	32,462.45
Retenciones	11,887.35	
Terreno Tonsupa	80,560.43	103,416.85
Provisión valor neto de realizacion	(1,013.63)	(1,013.63)
Provisión por rotación	6,620.63	6,620.63
Beneficios Sociales	19,636.61	4,757.06
Jubilación Patronal	32,534.17	3,515.65
Desahucio	25,233.29	1,708.35
Otros pasivos	(28,290.64)	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(46,337.06)	(16,982.80)
Aumento en Clientes	70,549.72	79,680.64
Aumento en préstamos empleados	18,225.54	(4,339.16)
Aumento en Anticipo Proveedores	70,639.40	(65,895.09)
Provision cuentas incobrables	(19,054.83)	(18,026.49)
Aumento en Otras cuentas por cobrar	(21,928.32)	(62.50)
Disminución en Retenciones en la fuente	(8,616.71)	20,931.71
Aumento en Inventarios	178,089.44	(13,546.70)
Seguros prepagados	(622.86)	(846.90)
Disminución en Proveedores	(2,404.86)	96,248.19
Aumento en Deudas con empleados	(11,410.47)	1,688.81
Disminución en Anticipo clientes	33,552.67	(274,495.87)
Cheques postfechados	(279,363.03)	126,965.30
Beneficios empleados	(16,215.37)	(4,591.01)
Aumento en Impuestos mensuales por pagar	4,576.85	11,570.21
Disminución en Otras cuentas por pagar	16,207.85	30,293.59
Disminución provisiones por beneficios a empleados	(78,562.09)	(2,557.53)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVOS DE OPERACIÓN	<u>6,699.60</u>	<u>305,316.66</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 37)

HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. INFORMACIÓN

1.1 Constitución v Operaciones:

FERRINDUSTRIAL S.A. se encuentra en la República del Ecuador, constituida en el año 1978, su actividad principal consiste en la importación, adquisición en el mercado nacional y exportación de maquinaria, equipos, materias primas, repuestos accesorios y en general todo tipo de materiales de ferretería y construcción. La compañía se encuentra ubicada en la ciudad de Ibarra en la calle Luis Vargas Torres 1-37 y Nicolás Vacas.

1.2 Autorización del reporte de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de la Junta de Accionistas.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para **FERRINDUSTRIAL S.A.**, estos estados financieros son los primeros preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la sección 35, transición a la NIIF para las Pymes.

En Nota 3.22 adjunta en este reporte, se describe una explicación de los efectos que la adopción de estos principios contables tuvo sobre el balance de apertura y el Estado de Situación Financiera, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, al 31 de diciembre del 2012.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

2.2. Bases de presentación

Cuentas Contables	Normativa Relacionada
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Sección 7
Activos Financieros	NIC 32, NIC 39, NIIF7, NIIF 9
Cuentas y Documentos por Cobrar	Sección 11
Provisión de Cuentas Incobrables	Sección 11
Inventarios	Sección 13
(-) Provisión de Inventario por Valor Neto de Realización	Sección 21
(-) Provisión de Inventario por Deterioro Físico	Sección 21
Servicios y Otros Pagos Anticipados	Sección 4
Activos por Impuestos Corrientes	Sección 4
Propiedades, Planta y Equipo	Sección 17
(-) Depreciación Acumulada	Sección 17
(-) Deterioro Acumulado	Sección 27
Otros Activos	Sección 18
Cuentas y Documentos por pagar Proveedores	Sección 22
Provisiones	Sección 21
Otros Obligaciones Corrientes	Sección 22
Otros Pasivos Financieros	Sección 12
Anticipos de Clientes	Sección 22
Porción Corriente Provisiones por Beneficios a Empleados	Sección 28
Cuentas y Documentos por pagar	Sección 22
Provisión por Beneficios a Empleados	Sección 28
Capital	Sección 22
Aporte Futura Capitalización	Sección 22
Resultados	Sección 35

2.3. Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “moneda extranjera”

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

2.4. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables, es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLÍTICAS CONTABLES.

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2. Equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

3.3. Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

3.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

3.5. Inventarios

Los inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución. Son todos los costos derivados de su adquisición y transformación, y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de productos terminados incluye los costos relacionados directamente con la producción, así como también todos aquellos costos indirectos fijos y variables de producción. La asignación de los costos indirectos de producción se efectúa sobre la base de la capacidad normal de la planta.

Las existencias de materiales e insumos se valorizan al costo de adquisición. Los valores así determinados no exceden el valor estimado de reposición de estas existencias.

El valor neto realizable, es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos de ventas aplicables.

3.6. Impuestos corrientes

A esta cuenta se debitará por el registro de los anticipos de impuesto a la renta, del crédito tributario de las retenciones en la fuente efectuadas por clientes y por el impuesto del valor agregado de las compras realizadas en el mes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

Se acreditan mensualmente y anualmente con la presentación de las declaraciones de impuestos al Servicio de Rentas Internas. Mensualmente se deberá conciliar los saldos con las declaraciones y el anexo transaccional.

3.7. Propiedad, Planta y Equipo

a) Medición inicial.-

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los intereses por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, de propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El valor de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>Años</u>
Edificios	50
Maquinaria y equipo	5
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

3.8. Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

3.11. Deterioro**❖ Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

❖ Activos no financieros

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como inmuebles, equipos, vehículos y mobiliario, y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

3.12. Pasivos financieros

El saldo de esta cuenta refleja el valor que a una fecha determinada, la compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.

Debemos mantener detalles en moneda local y moneda extranjera para realizar los ajustes por diferencia en cambio al cierre de cada período contable.

3.13 Provisiones

Registra las obligaciones de la entidad con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, participación de utilidades que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

3.14. Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

3.15. Reconocimiento de beneficios laborales a largo plazo

Como se menciona en el literal b) de la Nota 3.16, la Compañía reconoció en el estado de situación financiera de apertura un incremento en la provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD.49.775.62, valor establecido mediante un cálculo actuarial, elaborado por una empresa actuaria calificada independiente con base en el método de unidad de crédito proyectada.

3.16. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- **Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

- **Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio):** El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

e) **Beneficios por terminación.-**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

3.17. Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

3.18. Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.19. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **FERRINDUSTRIAL S.A.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

Los ingresos y 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 resultados.

3.20. Estado de Flujos de Efectivos

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.21. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se resumen en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.22. Transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Por lo expuesto con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como periodo de transición el año 2011, dicha implementación de NIIF fue autorizado por parte de la Junta General de Accionistas.

En Junta General de Accionistas del 05 de marzo del 2012 se aprueba por unanimidad la elaboración del Cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, en el cuál se indica que el proceso de Capacitación al personal y Diagnostico Conceptual se desarrollará el 15 de abril del 2013.

Con fecha 22 de abril del 2013 se celebra la Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se aprueba por unanimidad la Conciliación del Patrimonio Neto al inicio del periodo de transición 1 de enero del 2011 como se muestra a continuación:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO NETO NEC AL 1 DE ENERO 2011	558,808.42
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(269.94)
Reserva cuentas incobrables	(12,674.82)
Valor neto de realización	(5,452.88)
Rotación de inventarios	(168,872.81)
Retención en la fuente	(3,812.02)
Anticipo impuesto a la renta	(9,925.18)
Terreno	102,894.01
Edificio	11,029.23
Depreciación edificio	30,317.31
Cuentas por pagar clientes no relacionados	11,537.77
Décimo tercero	(570.73)
Jubilación Patronal	(29,671.89)
Deshaucio	(21,816.59)
PATRIMONIO NIIF AL 1 DE ENERO 2011	461,519.89

En cumplimiento de lo indicado en la Sección 35, de las Normas Internacionales de Información Financiera se procede con el ajuste de las cuentas detalladas.

3.23 Análisis del Impacto

FERRINDUSTRIAL S.A. es una compañía en pleno proceso de comercialización, cuyas actividades van con su objeto social establecido en la constitución de la Compañía y considerando que una vez efectuado el análisis detallado de cada una de las cuentas y reconociendo las mismas en el cumplimiento de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas durante su periodo de transición y adopción, el impacto generado ha sido bajo y no ha tenido que afectar de manera importante a la compañía en sus controles internos, sistemas contables, o erogaciones de dinero considerables .

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

1. Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
2. Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados,
3. Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros,
4. Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración; y,
5. Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Bancos (i)	794.70	62,908.29	220.00
Caja general	7,143.69	80,883.46	41,899.03
Total	7,938.39	143,791.75	42,119.03

(i) = Saldos disponibles en cuentas corrientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Amador Yépez Wilson	1,398.36	2,209.27	563.67
IMBAUTO S.A.	-	2,743.35	8,696.27
Téran Marco	-	1,320.23	764.29
Rea Armas Carlos Fernando	66.85	2,343.70	4,952.90
Recalde Davila Ruben Fernando	-	1,873.68	-
TEAMMATE S.A.	1,428.28	2,040.64	2,040.64
Granda Loza José Eduardo	801.93	1,725.20	3,723.91
Cacuango Erazo Juan Carlos	-	1,336.20	2,749.17
Enrique Segundo	-	3,081.28	3,273.60
REPROAVI CÍA.LTDA.	561.99	4,171.92	4,092.14
Benavides Campo Alexandra	-	2,466.20	-
Ceramicas Cárdenas	-	2,083.72	725.34
Cartagena Ayala Emerson	-	2,000.22	3,248.29
Ruano Loyo Fernando	1,131.03	3,212.80	-
Recalde Almeida Elisa Graciela	-	3,919.10	-
Vera Vela Wilson Ernesto	-	4,264.40	2,781.51
Padilla Mier Bertha Mariela	219.48	1,929.80	727.00
Flores Hurtado Elvia Marina	28.75	1,505.83	-
Montenegro Andrade Construcción	-	1,891.22	-
Loyo Brusil Segundo Guillermo	289.28	6,345.95	46,472.50
Otras menor valor	36,098.97	64,869.58	111,174.35
Subtotal Ibarra	42,024.92	117,334.29	195,985.58
Quevedo Vergara Segundo Ramon	7,847.99	7,847.99	7,847.99
Sotomayor Germán	14,254.64	14,254.64	14,254.64
Zambrano Solorzano Alexandra	2,168.11	2,168.11	2,168.11
Castillo Baylon Henry Alberto	3,489.81	3,489.81	-
Otros menor valor	8,638.00	5,831.57	8,667.45
SubTotal Tonsupa	36,398.55	33,592.12	32,938.19
Total	78,423.47	150,926.41	228,923.77



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Préstamos empleados	150.84	18,225.54	13,886.38
Otras cuentas por cobrar	21,974.48	197.00	134.50
Total	22,125.32	18,422.54	14,020.88

8. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Ibarra	279,310.79	425,869.46	390,123.06
Tonsupa	231.83	67,795.80	89,995.50
Total	279,542.62	493,665.26	480,118.56

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Retenciones en la fuente año anterior	2,795.36	21,765.37	30,809.73
Anticipo impuesto a la renta		9,925.18	9,925.18
Total	2,795.36	31,690.55	40,734.91



CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2012	Año 2011	Al 1 de enero 2011
Acería del Ecuador	-	60.602,92	-
Tubasec	-	6.872,58	-
Seguros	-	-	-
Otros menor valor	1.684,40	3.163,90	4.744,31
Total:	1.684,40	70.639,40	4.744,31

11. Ver página siguiente: Propiedad, planta y equipo



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en US\$ dólares)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2012

	SALDO INICIAL	ADICIONES	REVALUO	AJUSTES	SALDO FINAL	AÑOS DEPRECIACIÓN
Terreno	359,516.29		191,437.66	(41,717.34)	509,236.61	
Edificio	805,412.68	9,560.13	41,346.54	(99,135.50)	757,183.85	
Instalaciones	4,752.21				4,752.21	
Maquinaria y equipo	14,956.05			(800.00)	14,156.05	
Muebles y Enseres	30,098.55				30,098.55	
Equipo de Oficina	2,388.12				2,388.12	
Vehículos	63,143.32			(3,150.34)	59,992.98	
Equipo de Computación	22,528.67	2,163.18		(2,163.18)	22,528.67	
Software contable	3,258.84				3,258.84	
Sub-Total	1,306,054.73	11,723.31	232,784.20	(146,966.36)	1,403,595.88	

DEPRECIACIÓN :

Instalaciones	2,384.50	362.78			2,747.28	5
Edificio	70,295.27	40,400.63	(58,616.62)		52,079.28	5
Maquinaria y equipo	6,113.16	1,118.05	(713.66)		6,517.55	10
Muebles y Enseres	17,664.37	2,340.36			20,004.73	10
Equipo de Oficina	1,135.10	207.15			1,342.25	10
Vehículos	25,494.45	11,701.30		(5,852.69)	31,343.06	20
Equipo de Computación	19,841.82	1,888.63			21,730.45	3
Software	3,258.84				3,258.84	3
Total Depreciación	146,187.51	58,018.90	(59,330.28)	(5,852.69)	139,023.44	
Total Propiedad, planta y equipo	1,159,867.22	(46,295.59)	292,114.48	(141,113.67)	1,264,572.44	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en US\$ dólares)

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS	BAJAS	TRANSFERENCIAS	SALDO FINAL	AÑOS DEPRECIACIÓN
Terreno	387,405.73		(27,889.44)			359,516.29	
Edificio	862,732.80	6,382.69	(63,702.81)			805,412.68	
Instalaciones	27,723.54	4,822.90	(24,737.21)	(3,057.02)		4,752.21	
Maquinaría y equipo	17,650.11			(2,694.06)		14,956.05	
Muebles y Enseres	33,479.44			(3,380.89)		30,098.55	
Equipo de Oficina	3,319.17	85.00		(1,016.05)		2,388.12	
Vehículos	63,143.32					63,143.32	
Equipo de Computación	31,625.97	210.10		(9,307.40)		22,528.67	
Software contable					3,258.84	3,258.84	
Construcciones en curso		6,382.69			(6,382.69)	-	
Sub-Total	1,427,080.08	17,883.38	(116,329.46)	(19,455.42)	(3,123.85)	1,306,054.73	

DEPRECIACIÓN :

Instalaciones	22,780.86	2,055.26	(22,451.62)			2,384.50	5
Edificio	67,638.29	42,632.25	(39,975.27)			70,295.27	5
Maquinaría y equipo	7,309.10	1,268.20		(2,464.14)		6,113.16	10
Muebles y Enseres	18,145.60	2,661.24		(3,142.47)		17,664.37	10
Equipo de Oficina	1,574.63	315.66		(755.19)		1,135.10	10
Vehículos	13,346.86	12,147.59				25,494.45	20
Equipo de Computación	26,793.76	2,355.46		(9,307.40)		19,841.82	3
Software					3,258.84	3,258.84	3

Total Depreciación

	157,589.10	63,435.66	(62,426.89)	(15,669.20)	3,258.84	146,187.51
Total Propiedad, planta y equipo	1,269,490.99	(45,552.28)	(53,902.57)	(3,786.22)	(6,382.69)	1,159,867.22



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 Y 2011 (Expresado en US\$ dólares)

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS	SALDO FINAL	AÑOS DEPRECIACIÓN
Terreno	387,405.73			387,405.73	5
Edificio	139,997.71	722,735.09		862,732.80	10
Instalaciones	27,723.54			27,723.54	10
Maquinaria y equipo	17,650.11			17,650.11	10
Muebles y Enseres	32,884.44	595.00		33,479.44	10
Equipo de Oficina	2,265.17	1,054.00		3,319.17	20
Vehículos	19,688.18	43,455.14		63,143.32	3
Equipo de Computación	26,717.29	4,908.68		31,625.97	3
Software contable	3,258.84			3,258.84	3
Construcciones en curso				-	

Total Propiedad, planta y equipo **657,591.01** **772,747.91** **-** **1,430,338.92**

DEPRECIACIÓN :

Instalaciones	20,566.74	2,214.12		22,780.86
Edificio	60,638.57	6,999.72		67,638.29
Maquinaria y equipo	6,599.42	709.68		7,309.10
Muebles y Enseres	15,524.04	2,621.56		18,145.60
Equipo de Oficina	1,333.95	240.68		1,574.63
Vehículos	32,175.19	6,302.92	(25,131.25)	13,346.86
Equipo de Computación	24,924.62	1,869.14		26,793.76
Software	3,258.84			3,258.84

Total Depreciación **165,021.37** **20,957.82** **(25,131.25)** **160,847.94**

Total Propiedad, planta y equipo **492,569.64** **751,790.09** **25,131.25** **1,269,490.98**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Incluye:

	Año 2012	Año 2011	Al 1 de enero 2011
<u>Inversiones</u>			
La FargeCementos S.A.	-	3,377.41	3,377.41
Vinuesa Albuja Constructora S.A	63,885.00	63,885.00	29,585.00
Seguros Prepagados	-	1,061.54	214.64
Total	<u>63,885.00</u>	<u>68,323.95</u>	<u>33,177.05</u>

13. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

Incluye:

	Año 2012	Año 2011	Al 1 de enero 2011
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	-	11,642.45	22,127.69
Ecuaimco S.A.	7,218.04	16,057.76	6,742.65
Edesa S.A.	18,467.41	18,506.93	35,683.31
F.V. Aréa Andina S.A.	-	39,193.78	18,633.10
Industrial K. Kraaee. Cía. Ltda.	-	-	11,537.77
Cerámica Rialto S.A.	9,570.62	18,530.75	3,165.71
Aceria del Ecuador C.A. Adelca	25,435.92	44,812.31	29,920.58
Teka Ecuador S.A.	1,028.98	11,948.34	3,156.71
Megaprofer S.A.	15,224.88	7,993.12	7,544.15
Ipac S.A.	-	6,747.37	5,842.81
Ramadab S.A.	-	74,422.86	-
Vinueza Albuja Constructora S.A.	-	30,000.00	-
Otros menor valor	269,160.40	96,250.97	119,446.21
Total	<u>346,106.25</u>	<u>360,048.88</u>	<u>263,800.69</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

14. **PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
IVA en ventas	14,644.48	8,905.63	1,116.10
Retenciones iva por pagar	1,542.90	2,481.41	922.71
Retenciones renta por pagar	1,045.79	4,770.48	2,548.50
Anticipo imp. renta por pagar	3,501.20	-	-
Total	<u>20,734.37</u>	<u>16,157.52</u>	<u>4,587.31</u>

15. **OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Sueldos por pagar	5,333.77	7,322.63	4,747.77
Liquidaciones por pagar	10,181.03	-	-
Tarjetas de Crédito	59,538.84	49,882.44	65,706.60
IESS por pagar	3,610.53	4,087.84	4,043.72
Cheques posfechados	-	279,363.03	124,107.09
Fondos Retenidos	(68.09)	249.43	1,600.07
Varios acreedores		28,661.70	66,068.39
Total	<u>78,596.08</u>	<u>369,567.07</u>	<u>266,273.64</u>

16. **PROVISIONES SOCIALES**

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Décimo tercer sueldo	5,858.89	1,098.50	1,104.62
Décimo cuarto sueldo	1,607.72	3,080.00	2,329.27
Fondos de reserva	827.39	702.08	690.33
Total	<u>8,294.00</u>	<u>4,880.58</u>	<u>4,124.22</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Incluye:

	AÑO 2.012	AÑO 2.011	Al 1 enero del 2011
Provisión Jubilación patronal	33,127.17	15,942.28	16,415.30
Desahucio	16,648.45	-	-
Total	49,775.62	15,942.28	16,415.30

18. Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011 (Expresado US\$ dólares)

18. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2012, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSA COBRABILIDAD	PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO REALIZACIÓN	PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	JUBILACIÓN PATRONAL	DESAHUICIO
Saldo inicial al 01 de enero del 2.012	44.47	-	-	1,104.62	2,329.27	702.08	15,942.28	-
Débitos:								
Pagos	-	-	-	(7,069.55)	(8,285.51)	(702.08)		
Ajustes	(1,049.90)	(4,655.89)	(26,783.95)				(13,918.14)	(6,876.49)
Créditos:								
Provisión	2,881.65	5,452.88	175,493.44	11,823.82	7,563.96	827.39	31,103.03	23,524.94
Ajustes								
Saldo final al 31 de diciembre del 2.012	(1,876.22)	796.99	148,709.49	5,858.89	1,607.72	827.39	33,127.17	16,648.45

Al 31 de Diciembre del 2011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSA COBRABILIDAD	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	JUBILACIÓN PATRONAL
Saldo inicial al 01 de enero del 2.011	1,930.07	1,104.62	2,329.27	690.33	16,415.30
Débitos:					
Pagos		(13,462.29)	(6,880.32)	(10,654.29)	
Ajustes	(2,961.38)				(473.02)
Créditos:					
Provisión	1,075.78	13,456.17	7,631.05	10,666.04	-
Ajustes					
Saldo final al 31 de diciembre del 2.011	44.47	1,098.50	3,080.00	702.08	15,942.28

Al 31 de Diciembre del 2010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSA COBRABILIDAD	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	JUBILACIÓN PATRONAL
Saldo inicial al 01 de enero del 2.010	584.99	1,012.57	1,915.63	743.80	14,517.27
Débitos:					
Pagos		(12,530.61)	(7,201.21)	(743.80)	
Ajustes					
Créditos:					
Provisión	1,345.08	13,635.23	9,530.48	690.33	1,898.03
Ajustes					
Saldo final al 31 de diciembre del 2.010	1,930.07	1,104.62	2,329.27	690.33	16,415.30



CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

19. ACCIONISTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2.012	AÑO 2.011	Al 1 enero del 2011
Chiriboga Jose Luis	10,376.01	75,300.00	15,614.53
Cazar Flores Susana	14,427.09	-	-
Merlo Jaramillo Marcelo	33,000.00	30,000.00	50,000.00
Chiriboga Rea Pablo	-	-	1,876.12
Total	57,803.11	105,300.00	67,490.65

20. Ver página siguiente: Obligaciones con Instituciones Financieras

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 Y 2011 (Expresado en US\$ dólares)

20. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

<u>Al 31 de Diciembre del 2.012, incluye:</u>	Porción Corriente	Porción Largo plazo	Total
Banco Pichincha Operación No. 1114732-00 con una tasa de interés de 11.23% anual con vencimiento en abril del 2016.	23,526.41	268,426.09	291,952.50
Banco Internacional Operación No. 276047, con una tasa de interés de 11.28% anual con vencimiento en noviembre del 2012	45,394.48	-	45,394.48
Total	68,920.89	268,426.09	337,346.98

<u>Al 31 de Diciembre del 2.011, incluye:</u>	Porción Corriente	Porción Largo plazo	Total
Sobregiro Banco Internacional	430.29	-	430.29
Sobregiro Banco Promerica	2,022.05	-	2,022.05
Banco Pichincha Operación No. 1114732-00 con una tasa de interés de 11.23% anual con vencimiento en abril del 2016.	66,067.91	272,816.13	338,884.04
Banco Internacional Operación No 272612 con una tasa de interés de 11.34% anual con vencimiento en septiembre del 2012.	38,019.19	-	38,019.19
Banco Internacional Operación No. 276047, con una tasa de interés de 11.28% anual con vencimiento en noviembre del 2012	15,929.99	-	15,929.99
Total	122,469.43	272,816.13	392,833.22

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

<u>Al 31 de Diciembre del 2.010, incluye:</u>	Porción Corriente	Porción Largo plazo	Total
Banco Pacífico Operación No. 40012842 con una tasa de interés de 8.95% anual con vencimiento en octubre del 2013.	37,798.57	78,733.35	116,531.92
Banco Pacífico Operación No.40034616 con una tasa de interés de 11.23% anual con vencimiento en abril del 2012.	76,291.45	27,386.05	103,677.50
Banco Pacífico Operación No. 40032434 con una tasa de interés de 11.23% anual con vencimiento en marzo del 2014.	32,768.43	92,335.10	125,103.53
Banco Internacional Operación No 98301437 con una tasa de interés de 12.54% anual con vencimiento en julio del 2011.	24,504.95		24,504.95
Banco Internacional Operación No. 980301764, con una tasa de interés de 11.28% anual con vencimiento en noviembre del 2012	15,597.46	15,929.99	31,527.45
Banco Internacional Operación No. 727-776, con una tasa de interés de 11.28% anual con vencimiento en noviembre del 2012	40,000.00		40,000.00
Banco Guayaquil Operación No. 1801599, con una tasa de interés de 11.23% anual con vencimiento en noviembre del 2012	26,722.22	27,251.62	53,973.84
Banco Guayaquil Operación No. 1801885, con una tasa de interés de 11.23% anual con vencimiento en abril del 2013	6,410.09	9,756.11	16,166.20
Total	260,093.17	251,392.22	511,485.39

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

21. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Incluye:

	AÑO 2.012	AÑO 2.011	Al 1 enero del 2011
Theanga Marco Antonio	3,000.00	7,000.00	7,000.00
Rueda Ullauri Gonzalo		18,500.00	
Corporación de Estudios CEEAS	-	-	25,000.00
Cabezas Borja Albuja Favian	85,000.00	85,000.00	85,000.00
Otros menor valor	-	1,490.00	1,490.00
Total	88,000.00	111,990.00	118,490.00

22. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	(115,013.52)	225,589.38	(82,572.61)
(-) Dividendos percibidos exentos	(2,297.84)	(391.58)	(1,090.13)
(-) Otras exentas	-	(371,353.61)	163.52
(+) Gastos no deducibles	5,863.40	7,292.76	6,650.38
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	(111,447.96)	(138,863.05)	(76,848.84)

23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

b. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado		-	-
Menos:			
Anticipo impuesto a la renta calculado	27,469.21	22,446.27	25,624.55
(-) Anticipo pagado		(11,336.47)	-
(+) Anticipo pendiente de pago	17,175.81	-	15,699.37
(-) Retención en la fuente	(13,905.17)	(17,175.81)	(11,109.82)
(-) Credito tributario	(6,066.00)	-	(19,699.91)
Saldo a favor del contribuyente	(2,795.36)	(6,066.01)	(15,110.36)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

d. TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la junta de accionistas decida reinvertir o el 23% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2.012 está representada por un capital de 545.730 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor nominal de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

24. RESERVAS

	Año 2012	Año 2011	Al 1 enero del 2011
a) Reserva legal	23,004.66	23,004.66	2,690.35
b) Reserva de Capital	-	-	104,004.13
c) Reserva especial	-	-	28,290.64
Total	23,004.66	23,004.66	134,985.12

a) RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, y se realiza en el período subsiguiente.

b) RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación (NEC 17) hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria. Este saldo puede ser capitalizado.

Según Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 emitido por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de septiembre del 2011, los saldos provenientes de cuenta Reserva de capital generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deben ser transferidos al

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de capital, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

c) RESERVA ESPECIAL

De conformidad con el estatuto de la Compañía en el art. noveno dice: La junta general, podrá acordar la formación de una provisión especial para la reserva voluntaria. El porcentaje de esta provisión se deducirá una vez luego de calcular la reserva legal.

25. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	Año 2012	Año 2011	Al 1 enero del 2011
a) Reserva revaluación Propiedad, planta y equipo	6,885.81	-	-
Total	6,885.81	-	-

a) RESERVA DE VALUACIÓN ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2.012, representa el efecto del avalúo de Propiedad, planta y Equipo, de acuerdo al avalúo comercial consignado en la carta de pago del impuesto predial del años 2011 y 2010 y aprobado por Junta de Accionistas.

26. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	Año 2012	Año 2012	Al inicio del 2011
a) Ganancias acumuladas	191,215.21	32,569.60	32,599.60
b) Pérdidas acumuladas	(26,325.16)	(50,508.35)	(47,756.68)
c) Resultados acumulados NIIF	(129,599.57)		
Total	35,290.48	(17,938.75)	(15,157.08)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

a) AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con la utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de perdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

b) RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

27. INGRESOS – COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

	Año 2012	Año 2011
Ventas Almacén	2,332,483.86	3,326,102.90
Devolución en ventas	(128,956.21)	(215,545.21)
Descuento ventas	(65,511.07)	(96,666.93)
Ventas de otros productos	10,684.97	3,460.27
Descuento de otros productos	12,308.01	10,353.44
Fletes	1,245.78	4,870.60
	<u>2,162,255.34</u>	<u>3,032,575.07</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

28. COSTOS – COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

	Año 2012	Año 2011
Costo de ventas	1,912,054.94	2,661,370.17
	<u>1,912,054.94</u>	<u>2,661,370.17</u>

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN – COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración de la Compañía:

Composición de saldos:	Año 2012	Año 2011
Remuneraciones al personal	38,734.51	42,799.14
Beneficios sociales	9,277.78	9,116.78
Aportes IESS	4,888.19	5,227.12
Honorarios profesionales	14,852.00	19,081.00
Deprecaciones	30,858.40	58,829.46
Impuestos tasas y contribuciones	34,291.04	33,046.07
Otros menores	18,601.78	1,517.03
	<u>151,503.70</u>	<u>169,616.60</u>

30. GASTOS VENTA – COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

Composición de saldos:	Año 2012	Año 2011
Remuneraciones al personal	84,725.46	99,694.67
Beneficios sociales	22,795.23	25,954.94
Aportes IESS	11,443.58	14,321.08
Bonificación empleados	22,389.25	7,468.75
Combustibles	1,941.15	8,010.39
Otros menores	81,206.78	115,776.31
	<u>224,501.45</u>	<u>271,226.14</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

31. **SITUACIÓN FISCAL**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2012, 2011, 2010, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2.004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

32. **DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

33. **INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

34. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de Diciembre del 2.012, la Compañía mantiene activos y pasivos contingentes.

La compañía durante el 2011 generó una utilidad de \$ 371.353.61, producto de la venta de un inmueble, según el art.9 numeral 14 de la Ley de Régimen Tributario Interno la utilidad en venta ocasional de inmueble está exenta de Impuesto a la Renta.

La administración considera que los trabajadores no deben participar de esas utilidades, por ser utilidades no relacionadas con el giro del negocio.

Nuestro criterio es que se debe calcular el 15% participación trabajadores sobre la utilidad generada en la venta de inmuebles, por lo tanto se debió provisionar al 31 de diciembre del 2011.

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

36. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

37. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.012 y la fecha de preparación de este informe (mayo 16 del 2.013), se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados, estos son:

- El 22 de marzo del 2013, se firma la promesa de compra – venta por el valor de \$ 1'200.000 del inmueble ubicado en la ciudad de Ibarra en la calle Luis Vargas Torres 1-37 y Nicolás Vacas. La junta de accionistas del 14 de abril 2012, autorizo la venta del mencionado inmueble.
- El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES".
- En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.
- Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.

