

## ACEROFLEX CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

#### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 2006. Su actividad principal es la distribución y comercialización de materiales de construcción y artículos de ferretería al por mayor y menor.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (3% en el 2013 y 2% en el 2012) a Unión Ferretera S.A. UNIFER, compañía relacionada por accionistas y administración común (Véase nota 6).

La compañía suspendió sus operaciones en octubre del 2013 (véase notas 18 y 20).

#### NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la administración de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Estimaciones y Supuestos.-** Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La administración de la Compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

**NOTA 2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES**  
(Continuación)

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Provisiones.-** Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

**NOTA 3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente Nota 14), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

**a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accountig Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo, los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 5).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 5 y 10)

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

e. Propiedad y equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 9).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 8).

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, (terrenos), no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; ACEROFLEX CÍA. LTDA., clasifica sus pasivos financieros,

Dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que ACEROFLEX CÍA. LTDA., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable. El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

i. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las,

Actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

ACEROFLEX CÍA. LTDA., clasifica sus ingresos conforme a la siguiente línea de productos:

- Eternit
- Graiman
- Hierro
- Ideal Alambrec
- Intaco
- Lafarge
- Jenmar
- Sika, Bosh, Sidec, Electro cable, Edesa

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados.

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

**Nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en estos estados financieros:**

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros; Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los periodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de ACEROFLEX CÍA. LTDA

I. Administración de riesgos

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a un variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgos de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

- Riesgos financieros.-

La Gerencia tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. Estas políticas se establecen los niveles de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límite de endeudamiento.

**NOTA 3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

- Riesgos de crédito.-

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones transmitan seguridad a la empresa.

- Riesgos de liquidez.-

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las ventas de inventarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

**NOTA 4- CAJA Y BANCOS**

Caja y Bancos al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	-	100
Caja General	-	6.623
	-----	-----
	-	6.723
	-----	-----
Banco Pichincha C.A.	-	3.867
Banco de Internacional	93	95
Banco de Guayaquil	-	1.189
	-----	-----
	-	5.151
	-----	-----
Total	93	11.874
	-----	-----

**NOTA 5- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	-	1.303.425
	-----	-----
Vencido de:		
0 - 30 días	715	4.183
31 - 60 días	235	13.662
61 - 90 días	11.291	3.800
Más de 360 días (1)	26.752	4.603
	-----	-----
	38.993	26.248
	-----	-----
Total cartera	38.993	1.329.673
	-----	-----

**NOTA 5- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**  
(Continuación)

- (1) Corresponde cuentas de dudoso cobro de años anteriores; al 31 de diciembre del 2013 se mantiene una provisión por deterioro de US\$ 15.469.

**NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 3 % en el 2013 y 2% en el 2012 de los productos que la compañía comercializa es adquirido a Union Ferretera S.A. Unifer compañía relacionada (compañía por accionistas y administración común), en términos y condiciones similares a terceros.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Compras de productos	339.875	451.631
Ventas de Productos	180	67.844
Prestamos	-	286.726

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

	<u>2013</u> <u>Créditos</u>			<u>2012</u> <u>Créditos</u>		
	<u>Comerciales</u> <u>US\$</u>	<u>Financieros</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>	<u>Comerciales</u> <u>US\$</u>	<u>Financieros</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<b><u>CUENTAS POR COBRAR</u></b>						
Petraorsa S.A.	-	-	-	57	-	57
Uniacero Cia. Ltda.	-	-	-	14	-	14
Union FerreteAra S.A.	-	-	-	2.986	-	2.986
Paul Guzman - Accionista	-	-	-	337.128	169.141	506.269
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	-	340.185	169.141	509.326
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<b><u>CUENTAS POR PAGAR</u></b>						
Union Ferretera S.A. Unifer (1)	12.474	217.089	229.563	75.732	528.976	604.708
Distribuidora (Falconi Travez)	-	-	-	7.520	-	7.520
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	12.474	217.089	229.563	83.252	528.976	612.228
	-----	-----	-----	-----	-----	-----

- (1) La compañía procederá con su cancelación, una vez se comercialice el inmueble (véase Nota 8)

**NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 7- **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**  
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
Impuesto al valor agregado – crédito tributario	885	-
Retenciones al Impuesto al Valor Agregado	-	718
Retenciones en la Fuente año 2010	8.018	8.018
Retenciones en la Fuente año 2011	73.141	73.141
Retenciones en la Fuente año 2012	11.084	18.645
	<u>93.128</u>	<u>100.522</u>
<b>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
Impuesto al valor Agregado – IVA por pagar	-	132.967
Retenciones de IVA	-	1.792
Retenciones en fuente	-	12.108
	<u>-</u>	<u>146.867</u>

NOTA 8- **PROPIEDAD Y EQUIPO**

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2013 y 2012:

	Saldo al 31 de diciembre del 2011 US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2012 US\$	Adiciones US\$	Revaluación US\$	Bajas US\$	Compra venta de Activos y Pasivos US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2012 US\$	Vida útil años
Maquinaria y equipo	88.808	-	88.808	186	33.305	(6.174)	(116.125)	-	10
Muebles Enseres y equipos	22.823	-	22.823	-	-	-	(22.823)	-	10
Vehículos	114.818	72.500	187.318	-	50.481	-	(237.799)	-	5
Equipo de Computación	19.016	2.593	21.609	1.634	-	(4.942)	(10.904)	7.397	3
	<u>245.465</u>	<u>75.093</u>	<u>320.558</u>	<u>1.820</u>	<u>83.786</u>	<u>(11.116)</u>	<u>(387.651)</u>	<u>7.397</u>	
Depreciación acumulada	(58.855)	(42.311)	(101.166)	(28.514)	-	6.241	123.439	-	
	<u>186.610</u>	<u>32.782</u>	<u>219.392</u>	<u>(26.694)</u>	<u>83.786</u>	<u>(4.875)</u>	<u>(264.212)</u>	<u>7.397</u>	
Obras en curso (1)	940.407	131.254	1.071.661	-	-	(486)	-	1.071.175	
	<u>1.127.017</u>	<u>164.036</u>	<u>1.291.053</u>	<u>(26.694)</u>	<u>83.786</u>	<u>(5.361)</u>	<u>(264.212)</u>	<u>1.078.572</u>	

- (1) Corresponde al costo de la Construcción del inmueble ubicado en Cumbaya Barrio Jardines de Santa Inés, sobre el cual existe una hipoteca abierta por los créditos comerciales concedidos por Unión Ferretera S.A.; inmueble que de acuerdo a avalúo técnico efectuado por la empresa Acurio & Asociados, en el mes de marzo del año 2013, establece un valor comercial de US\$ 1.237.418; a la fecha de emisión del informe, el inmueble se encuentra en proceso de negociación; con el resultado de la negociación se espera cubrir parte de los pasivos existentes.

## NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acerías Nacionales Del Ecuador S.A.	673.445	592.323
Novacero S.A	-	228.314
Ideal Alambrec S.A	-	204.915
Diacelec S.A.	133.505	105.414
Ashanti S.A.	100.000	-
Anda Zambrano Diego Fernando	64.504	-
Ecuatoriana De Motores Motorec Cia Ltda	-	58.808
Trefilados Del Ecuador Cia. Ltda.	47.911	-
Lafarge Cementos S.A	-	46.049
Comercial Michelena S.A	42.029	-
Tubasec C.A	25.883	13.969
Intaco Ecuador S.A	17.003	9.308
Ferro Torre S.A.	13.058	21.211
Importador Ferretero Trujillo Cia.Ltda	12.225	5.246
Cubiertas Del Ecuador Ku-Biec S.A	-	10.358
Plasticos Rival Cia. Ltda.	2.216	7.824
Otros	44.963	54.475
	<u>1.176.742 (1)</u>	<u>1.358.214</u>

- (1) La compañía procederá con su cancelación, una vez se comercialice el inmueble (véase Nota 8)

## NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2013</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Asiento Negociación Compra venta de Pasivos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Corrientes</u>					
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	8.369	49.558	(35.469)	(22.458)	-
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	5.360	150.661	-	(140.552)	15.469
Total Corrientes	<u>13.729</u>	<u>200.219</u>	<u>(35.469)</u>	<u>(163.010)</u>	<u>15.469</u>
<u>Largo Plazo</u>					
Reserva para jubilación patronal	4.405	2.435	-	(6.840)	-
Reserva para desahucio	1.703	8.950	-	(10.653)	-
Total largo plazo	<u>6.108</u>	<u>11.385</u>	<u>-</u>	<u>(17.493)</u>	<u>-</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, aportes IESS, vacaciones, sueldos por pagar.

#### NOTA 11 - PRÉSTAMOS A TERCEROS

Préstamos a Terceros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ashanti	-	100.000
Fundacion Ecuatoriana de Ostgenesis	-	7.556
Diego Anda	21.766	100.000
Reinaldo Paez	100.000	120.000
Humberto Rodriguez	88.380	100.000
Ivan Guerron	100.000	100.000
Gustavo Padilla	13.526	-
	<u>323.672</u> (1)	<u>527.556</u>

(1) La compañía procederá con su cancelación, una vez se comercialice el inmueble (véase Nota 8)

#### NOTA 12 - TRASFERENCIA DE OBLIGACIONES PATRONALES

El 1 de noviembre del 2013 se efectúan adendums a los contratos de trabajo de los trabajadores de la compañía Aceroflex Cia. Ltda., mediante los cuales Unifer S.A asume todas las obligaciones patronales frente a los trabajadores, que a la mencionada fecha se encontraban trabajando para Aceroflex Cia. Ltda., con la finalidad de garantizar sus derechos y estabilidad laboral.

De tal manera, a fin de efectivizar el Convenio Firmado entre las dos compañías se establece que se reemplaza el nombre de ACEROFLEX CIA. LTDA., por el de UNION FERRTERA S.A UNIFER en todos los lugares donde se haga referencia al patrono de la relación laboral.

A continuación un detalle de los trabajadores que fueron objeto de este convenio:

- Inlago Cacacuango Hilda Melida
- Inlago Cacacuango Magdalena
- Irua Tanticuan Jose Ivan
- Muela Piedra Jose Aquilino
- Narvaez Ruiz Miriam Veronica
- Pilataxi Pilataxi Luis Claudio
- Pinargote Vasquez Aura Alexandra
- Romero Gualimba Oscar Mauricio
- Tixi Barahona Angel Rafael
- Torres Escobar Walter Anibal

#### NOTA 13- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 14- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Durante el año 2013 la compañía ha reconocido por concepto de préstamos e intereses a su compañía relacionada Unifer S.A., un valor de US\$181.674, disminuyendo la cuenta patrimonial "Resultados acumulados Adopción NIIF primera vez"

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 224.110

**NOTA 15 - GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Sueldos	42.719	39.536
Otros gastos	11.928	6.755
Depreciaciones y amortizaciones	11.625	7.419
Beneficios sociales	10.505	11.831
Servicios Básicos	10.254	7.925
Honorarios	8.800	-
Atención a Clientes	7.641	11.408
Arriendos	4.982	4.613
Suministros	2.832	3.115
Jubilación patronal y desahucio	-	1.280
Transporte y Movilización	1.613	1.668

**NOTA 15 - GASTOS DE VENTAS**  
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mantenimiento y Mejoras	1.064	2.793
Seguros	-	3.554
Seguridad y Monitoreo	-	215
	<u>113.963</u>	<u>102.112</u>

**NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas Incobrables	191.275	7.485
Seguros	58.591	21.707
Mantenimiento y Mejoras	31.338	33.907
Beneficios sociales	23.673	21.284
Sueldos	22.425	25.775
Bonificaciones	19.923	12.183
Otros menores	15.237	21.507
Honorarios Profesionales	6.357	-
Jubilación patronal y desahucio	4.439	1.960
Servicios Básicos	3.493	7.142
Depreciaciones y amortizaciones	1.671	6.331
Suministros	775	1.212
Transporte y Movilización	16	108
	<u>379.213</u>	<u>160.601</u>

**NOTA 17 - GASTOS DE LOGISTICA**

Los gastos de logística por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alquileres	44.838	50.743
Sueldos	31.760	37.912
Depreciaciones y amortizaciones	20.092	29.004
Transporte y Movilización	19.729	8.932
Mantenimiento y Mejoras	19.406	32.852
Beneficios sociales	14.552	18.037
Otros menores	10.216	12.285
Impuestos y Contribuciones	1.311	-
Suministros	479	1.076
Seguros	29	8.695
Servicios Básicos	-	1.597
	<u>162.412</u>	<u>201.133</u>

## NOTA 18 - PÉRDIDAS OPERACIONALES Y FLUJOS NEGATIVOS

La compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones y flujos de efectivo negativos, debido básicamente a sus bajos niveles de ventas y disminución significativa de su rentabilidad en varias líneas de sus productos, esta situación ha ocasionado que la compañía al 31 de octubre del 2013, suspenda sus operaciones y venda activos y pasivos a Unión Ferretera S.A. (Véase Nota 20)

## NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2013 y 2012:

	2013		2012	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Perdida antes de participación de trabajadores	(54.220)	(54.220)	(103.958)	(103.958)
Más - Gastos no deducibles	-	301.430	-	134.872
Base para participación a trabajadores	(54.220)	-	(103.958)	-
15% en participación	-	-	-	-
Menos - Participación de trabajadores	-	-	-	-
Base para impuesto a la renta	-	247.210	(103.958)	30.914
Impuesto a la Renta (23% para 2012 y 24% para 2011)	-	54.386	-	7.110
Anticipo Calculado - Pago definitivo (1)	-	61.391	-	55.118

(1) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2012 por un valor de US\$ 61.391, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2013

b) La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	Parcial	2013		Parcial	2012	
		Importe US\$	%		Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		61.391	113.23%		55.118	53.02%
Impuesto teórico (tasa nominal)		(11.928)	(22.00%)		(23.910)	(23.00%)
Resultado contable antes de Impuesto	(54.220)	-	-	(103.958)	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		49.463	91.23%		31.208	30.02%

NOTA 19- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.  
(Continuación)

	<u>Parcial</u>	<u>2013 Importe US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>2012 Importe US\$</u>	<u>%</u>
<i>Explicación de las diferencias:</i>						
Gastos no deducibles	301.430	(66.315)	(122,31%)	134.872	(31.022)	(29,84%)
Impuesto a la Renta		54.386	100,31%		7.110	6,84%
Incremento en pago de anticipo		61.391	113,23%		55.118	53,02%
		<u>49.462</u>	<u>91,23%</u>		<u>31.208</u>	<u>30,02%</u>

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22 y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es 113,23 % (53,02 % para el año 2012)

NOTA 20 - COMPRA-VENTA DE ACTIVOS Y PASIVOS

Durante el mes de octubre del 2013, la compañía suspendió sus operaciones.

Mediante escritura pública celebrada el 31 de octubre del 2013 procede a la compra - venta de Activos y Pasivos, que la compañía Aceroflex Cia. Ltda., transfiere y de en perpetua enajenación a la compañía UNION FERRETERA UNIFER, S.A., por el precio que de mutuo acuerdo han fijado las partes en el monto de US\$ 572.789; valor que fue registrado como ingreso durante el año 2013.

Para dicha valoración, la compañía realizó un estudio efectuado por la firma Linked Corp, fechado el 29 de julio del 2013, en el cual establece un valor referencial de las acciones de la compañía Aceroflex basados en la capacidad futura de generar flujos libre de caja para sus accionistas, determinando variables de proyección de ingresos, costos y gastos y movimientos de cuentas de balances hasta el año 2017 y considerando una tasa libre de riesgo del 7% anual, con lo cual se establece un valor probable de acciones de US\$ 949.377.

A continuación se detallan los activos y pasivos transferidos por ACEROFLEX CIA. LTDA. a UNION FERRETERA UNIFER S.A:

	<u>Activos y pasivos Transferidos US\$</u>
<b>ACTIVO</b>	
Caja Bancos	4.773
Cuentas por cobrar clientes	402.273
Provisión cuentas por cobrar	(140.552)
Otras cuentas por cobrar	5.396
Inventario	211.388
Activo fijo	264.212
	<u>747.490</u>
Total Activos Transferidos	<u>747.490</u>

NOTA 20 - COMPRA-VENTA DE ACTIVOS Y PASIVOS  
(Continuación)

	<u>Activos y pasivos</u> <u>Transferidos</u> <u>US \$</u>
<u>PASIVOS</u>	
Proveedores	408,041
Impuestos	88,911
Beneficios sociales	34,978
Otros pasivos	215,560
	-----
Total pasivos transferidos	<u>747,490</u>

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

**NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
(Continuación)

4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
  - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
  - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado

**NOTA 22 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.**

Al 31 de diciembre del 2013 los estados financieros auditados difieren de los estados financieros internos de la Compañía que han sido consideradas para su adecuada presentación bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Un resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

	<u>Según</u> <u>Registros</u> <u>Contables</u> <u>US \$</u>	<u>Según</u> <u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>US \$</u>	<u>Diferencia</u> <u>US \$</u>
<b>Activos</b>			
Compañías Relacionadas y Accionistas (1)	12.474	-	(12.474)
Activos por impuestos corrientes (2)	93.182	93.128	54

**NOTA 22 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.**  
(Continuación)

	Según Registros Contables US \$	Según Estados Financieros US \$	Diferencia US \$
<b>Pasivos</b>			
Compañías Relacionadas y partes relacionadas (1)	217.088	229.562	12.474
Pasivos por impuestos corrientes (2)	54	-	(54)
	<u>323.071</u>	<u>322.690</u>	<u>-</u>

- (1) Reclasificación de los saldos de cuentas por cobrar y pagar del accionista Paúl Guerrón.
- (2) Representa la reclasificación del impuesto al valor agregado (IVA) por pagar, con el crédito tributario del impuesto al valor agregado por US\$54.

**NOTA 23 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en junio 06 del 2014 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



**PAUL GUERRON MACHUCA**  
GERENTE GENERAL



**WALTER TORRES ESCOBAR**  
CONTADOR GENERAL