

## **IDEAL ALAMBREC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Ideal Alambrec S.A. fue constituida en 1940. Es una empresa dedicada a la metalmecánica y su proceso productivo consiste en la fabricación de alambres, cercas, cerramientos, clavos, armex y otros productos derivados del acero.

La Compañía forma parte del grupo de empresas N.V. Belvaert, cuya sede se encuentra en Bélgica, el cual se dedica entre otras actividades a la fabricación de productos derivados del acero.

Durante el año 2013, el precio del alambro principal materia prima de la Compañía tuvo una reducción promedio de US\$120 por tonelada con respecto al precio del año 2012, lo que ocasionó que el costo de ventas disminuya a pesar haber tenido un volumen mayor de ventas con respecto al año 2012.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 652 y 673 trabajadores, respectivamente.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y bancos** - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

## **2.5 Propiedades, planta y equipo**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con 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 propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u>                            | <u>Vida útil (en años)</u> |
|----------------------------------------|----------------------------|
| Edificios                              | 20                         |
| Vehículos                              | 3 - 5                      |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 4 - 5                      |
| Equipos de computación                 | 4 - 5                      |
| Maquinaria y equipo                    | 12                         |

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6 Valuación de inversiones en acciones** - Las inversiones en acciones en las que no se tiene influencia significativa ni control, se encuentran registradas al costo de adquisición.

## **2.7 Activos intangibles**

**2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

- 2.7.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.
- La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

| Item               | Vida útil (en años) |
|--------------------|---------------------|
| Marcas comerciales | 8                   |
| Licencias          | 5                   |

- 2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

- 2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a

la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

#### **2.11 Beneficios a trabajadores**

**2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y fondo de cesantía** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y fondo de cesantía) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales y ajustes por experiencia, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.11.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.12 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.12.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.13 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.14 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco 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.

**2.15 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**2.15.1 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.15.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.15.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.16 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.16.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.16.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.16.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

## **2.17 Normas nuevas y revisadas con efecto sobre los estados financieros**

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectiva a partir del 1 de enero del 2013.

### **Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral**

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1 - Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como "estado de utilidad o pérdida"). Al no ser obligatorio, la Compañía no realizó el cambio de nombre del estado de resultados. En adición, las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de

impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

## 2.18 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

| <u>NIIF</u>           | <u>Título</u>                                             | <u>Efectiva a partir</u> |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------|
| NIIF 13               | Medición del valor razonable                              | Enero 1, 2013            |
| NIC 19                | Beneficios a los empleados (1)                            | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Transferencias de activos financieros      | Julio 1, 2012            |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2013            |

(1): La Compañía registra las pérdidas y ganancias acumuladas en otro resultado integral desde la fecha de adopción por primera vez de las NIIF.

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

## 2.19 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                    | <u>Título</u>                                                        | <u>Efectiva a partir</u> |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| NIIF 9                         | Instrumentos financieros (1)                                         | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIC 32          | Compensación de activos y pasivos financieros                        | Enero 1, 2014            |

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

### Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es

posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros, en razón de que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requieren 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período considerando los Bonos del Gobierno.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un detalle de efectivo y bancos es como sigue:

|          | ... Diciembre 31,... |                  |
|----------|----------------------|------------------|
|          | <u>2013</u>          | <u>2012</u>      |
|          | (en U.S. dólares)    |                  |
| Efectivo | 13,254               | 15,900           |
| Bancos   | <u>2,710,265</u>     | <u>2,500,305</u> |
| Total    | <u>2,723,519</u>     | <u>2,516,205</u> |

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                 | ...(Restablecidos)... |                   |                   |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | ... Diciembre 31,...  |                   |                   |
|                                 | <u>2013</u>           | <u>2012</u>       | <u>2011</u>       |
|                                 | (en U.S. dólares)     |                   |                   |
| Cuentas por cobrar comerciales: |                       |                   |                   |
| Clientes locales                | 15,251,944            | 15,354,862        | 14,693,136        |
| Clientes del exterior           | 107,469               | 304,595           | 664,082           |
| Compañías relacionadas:         |                       |                   |                   |
| Vieson S.A.                     | 1,673,164             | 2,863,902         |                   |
| Proalco S.A.                    | 440,327               | 180,318           |                   |
| Bekaert Trade Latin América     | 382,465               | 205,866           |                   |
| N.V. Bekaert S.A.               | 70,156                |                   |                   |
| Bekaert Trade México            | 46,515                | 46,261            | 72,690            |
| Prodac S.A.                     |                       | 215,954           | 123,120           |
| Otros                           |                       | 1,381             | 46,392            |
| Provisión para cuentas dudosas  | <u>(341,049)</u>      | <u>(511,621)</u>  | <u>(534,000)</u>  |
| Subtotal                        | 17,630,991            | 18,661,518        | 15,065,420        |
| Otras cuentas por cobrar        | <u>481,867</u>        | <u>390,062</u>    | <u>271,232</u>    |
| Total                           | <u>18,112,858</u>     | <u>19,051,580</u> | <u>15,336,652</u> |

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 0.25% de todas las cuentas por cobrar excluyendo los saldos por cobrar a relacionadas. Adicionalmente se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

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

|              | ... Diciembre 31,... |                  |
|--------------|----------------------|------------------|
|              | <u>2013</u>          | <u>2012</u>      |
|              | (en U.S. dólares)    |                  |
| 0-90 días    | 3,193,110            | 2,211,754        |
| 91-180 días  | 335,950              | 1,644,963        |
| 181-360 días | <u>48,328</u>        | <u>225,190</u>   |
| Total        | <u>3,577,388</u>     | <u>4,081,907</u> |

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

|                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>       |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                   |
| Saldos al comienzo del año | 511,621           | 534,000           |
| Provisión (reversión)      | 186,498           | (22,379)          |
| Castigos (1)               | <u>(357,070)</u>  | <u>          </u> |
| Saldos al fin del año      | <u>341,049</u>    | <u>511,621</u>    |

(1) Durante el año 2013, la Compañía castigo la cartera de créditos con una antigüedad mayor a 5 años.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31,... |                  |
|------------------------------|----------------------|------------------|
|                              | <u>2013</u>          | <u>2012</u>      |
|                              | (en U.S. dólares)    |                  |
| Materia prima                | 10,436,108           | 9,516,890        |
| Productos terminados         | 6,067,933            | 6,061,879        |
| Productos en proceso         | 1,233,377            | 1,533,063        |
| Repuestos y otros            | 2,319,067            | 2,139,245        |
| Importaciones en tránsito    | 6,379,153            | 9,553,944        |
| Provisión para obsolescencia | <u>(901,055)</u>     | <u>(448,420)</u> |
| Total                        | 25,534,583           | 28,356,601       |

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos como costos de venta fueron US\$80.6 millones y US\$85.8 millones, respectivamente. (Ver Nota 1)

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

|                                    | ... Diciembre 31,... |                     |
|------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                    | <u>2013</u>          | <u>2012</u>         |
|                                    | (en U.S. dólares)    |                     |
| Costo                              | 55,953,129           | 51,976,136          |
| Depreciación acumulada y deterioro | <u>(30,244,657)</u>  | <u>(24,699,123)</u> |
| Total, neto                        | <u>25,708,472</u>    | <u>27,277,013</u>   |
| <i>Clasificación:</i>              |                      |                     |
| Terrenos en propiedad              | 7,113,720            | 7,113,720           |
| Edificaciones                      | 8,723,132            | 8,863,125           |
| Maquinaria y equipo                | 5,249,556            | 9,500,300           |
| Vehículos                          | 1,077,851            | 1,108,787           |
| Equipo de computación              | 127,614              | 173,025             |
| Muebles y equipos de oficina       | 424,639              | 220,560             |
| Activos en curso                   | <u>2,991,960</u>     | <u>297,496</u>      |
| Total                              | <u>25,708,472</u>    | <u>27,277,013</u>   |

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

| <u>Costo</u>                              | <u>Terrenos en<br/>propiedad</u> | <u>Edificaciones</u> | <u>Maquinaria<br/>y equipo</u> | <u>Vehículos<br/>... (en U.S. dólares) ...</u> | <u>Equipo de<br/>sanitización</u> | <u>Muebles y<br/>equipos de<br/>oficina</u> | <u>Activos en<br/>curso</u> | <u>Total</u>        |
|-------------------------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2011         | 7,113,720                        | 9,014,675            | 29,592,007                     | 1,930,489                                      | 478,000                           | 298,607                                     | 509,886                     | 48,958,384          |
| Adquisiciones                             |                                  | 1,482,434            | 885,986                        | 427,550                                        | 70,110                            | 139,668                                     | 151,920                     | 3,157,672           |
| Ventas                                    |                                  |                      |                                | (117,646)                                      | (22,274)                          |                                             |                             | (139,920)           |
| Reclasificaciones                         |                                  | <u>106,915</u>       | <u>215,279</u>                 |                                                |                                   | <u>42,136</u>                               | <u>(364,310)</u>            |                     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012         | 7,113,720                        | 10,604,024           | 30,693,272                     | 2,260,397                                      | 525,836                           | 480,391                                     | 297,496                     | 51,976,136          |
| Adquisiciones                             |                                  | 391,841              | 749,946                        | 481,162                                        | 35,442                            | 253,824                                     | 2,794,832                   | 4,705,047           |
| Ventas y bajas                            |                                  |                      | (31,871)                       | (382,068)                                      | (138,638)                         | (752)                                       | (4,755)                     | (728,054)           |
| Reclasificaciones                         |                                  |                      | <u>90,231</u>                  |                                                | <u>5,602</u>                      |                                             | <u>(95,633)</u>             |                     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013         | <u>7,113,720</u>                 | <u>10,995,865</u>    | <u>31,501,578</u>              | <u>2,159,491</u>                               | <u>457,052</u>                    | <u>733,463</u>                              | <u>2,991,960</u>            | <u>55,953,129</u>   |
| <u>Depreciación acumulada y deterioro</u> |                                  |                      |                                |                                                |                                   |                                             |                             |                     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011         |                                  | (1,275,011)          | (15,759,877)                   | (830,242)                                      | (235,653)                         | (165,669)                                   |                             | (18,317,452)        |
| Ventas                                    |                                  |                      |                                | 88,839                                         | 19,867                            |                                             |                             | 108,706             |
| Gasto por depreciación                    |                                  | <u>(465,838)</u>     | <u>(5,433,095)</u>             | <u>(410,237)</u>                               | <u>(83,725)</u>                   | <u>(93,162)</u>                             |                             | (6,490,377)         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012         |                                  | (1,740,899)          | (21,192,972)                   | (1,151,610)                                    | (355,511)                         | (259,831)                                   |                             | (24,699,123)        |
| Ventas y bajas                            |                                  |                      | 10,237                         | 406,202                                        | 104,317                           | 752                                         |                             | 521,508             |
| Gasto por depreciación                    |                                  | <u>(531,834)</u>     | <u>(5,069,287)</u>             | <u>(336,232)</u>                               | <u>(79,944)</u>                   | <u>(49,745)</u>                             |                             | (6,067,042)         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013         |                                  | <u>(2,272,733)</u>   | <u>(26,252,022)</u>            | <u>(1,081,640)</u>                             | <u>(322,438)</u>                  | <u>(308,824)</u>                            |                             | <u>(30,244,657)</u> |

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31, ... |                    |
|----------------------------|-----------------------|--------------------|
|                            | <u>2013</u>           | <u>2012</u>        |
|                            | (en U.S. dólares)     |                    |
| Costo                      | 3,007,774             | 3,007,774          |
| Amortización acumulada     | <u>(1,852,665)</u>    | <u>(1,395,110)</u> |
| Total                      | <u>1,155,109</u>      | <u>1,612,664</u>   |
| <i>Clasificación, neto</i> |                       |                    |
| Marcas comerciales         | 720,000               | 960,000            |
| Licencias                  | <u>435,109</u>        | <u>652,664</u>     |
| Total                      | <u>1,155,109</u>      | <u>1,612,664</u>   |

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

|                                           | Marcas<br>comerciales     | Licencias        | Total              |
|-------------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------|
|                                           | ... (en U.S. dólares) ... |                  |                    |
| <u>Costo</u>                              |                           |                  |                    |
| SalDOS al 31 de diciembre de 2012 y 2013  | <u>1,920,000</u>          | <u>1,087,774</u> | <u>3,007,774</u>   |
| <u>Amortización acumulada y deterioro</u> |                           |                  |                    |
| SalDOS al 31 de diciembre de 2011         | (720,000)                 | (217,555)        | (937,555)          |
| Gasto amortización                        | <u>(240,000)</u>          | <u>(217,555)</u> | <u>(457,555)</u>   |
| SalDOS al 31 de diciembre de 2012         | (960,000)                 | (435,110)        | (1,395,110)        |
| Gasto amortización                        | <u>(240,000)</u>          | <u>(217,555)</u> | <u>(457,555)</u>   |
| SalDOS al 31 de diciembre de 2013         | <u>(1,200,000)</u>        | <u>(652,665)</u> | <u>(1,852,665)</u> |

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

## 9. PRÉSTAMOS POR COBRAR

Corresponde a préstamos por cobrar a trabajadores principalmente por los siguientes conceptos:

- Adquisición de viviendas que generan una tasa de interés efectiva promedio anual del 9% con plazos de hasta 22 años. Dichos préstamos se encuentran garantizados con inmuebles hipotecados a favor de la Compañía.

- Préstamos quirografarios ordinarios que generan una tasa de interés efectiva promedio anual del 8.08% con plazos de hasta 6 años.

Los intereses ganados de estos préstamos se registran como ingresos de la Compañía solamente en la proporción de los fondos que le pertenecen. Los intereses ganados provenientes de los fondos del ahorro voluntario de los trabajadores se registran como parte de los otros pasivos financieros.

## 10. INVERSIONES EN ACCIONES

Constituyen inversiones en acciones por US\$40 mil y aportes para futuras capitalizaciones por US\$331 mil en la Compañía Hidroeléctrica Perlalí S.A. (cuya actividad es la generación de energía eléctrica). La participación accionaria de Ideal Alambrec S.A. representa el 20% del capital social de dicha Compañía; sin embargo, no posee influencia significativa.

## 11. PRÉSTAMOS POR PAGAR

Un resumen de los préstamos por pagar es como sigue:

|                                            | ... Diciembre 31,...     |                          |
|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                            | <u>2013</u>              | <u>2012</u>              |
|                                            | (en U.S. dólares)        |                          |
| <i>Garantizados - al costo amortizado:</i> |                          |                          |
| Banco Internacional S.A.                   | 7,075,389                |                          |
| Banco Pichincha C.A.                       | 4,777,800                | 6,069,910                |
| Citibank N.A.- Sucursal Ecuador            | 4,916,877                | 4,820,835                |
| Banco del Pacífico S.A.                    | <u>          </u>        | <u>5,341,825</u>         |
| <b>Total</b>                               | <b><u>16,770,066</u></b> | <b><u>16,232,570</u></b> |

Los préstamos con instituciones financieras fueron realizados principalmente para financiar importaciones de materia prima y obtener capital de trabajo, con vencimientos menores a un año y que devengan tasas de interés efectivas anuales que fluctúan entre 6.50% y 7.20% (6.70% para el año 2012). Dichos préstamos están garantizados principalmente con prendas comerciales de inventarios de materia prima y otros.

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                           | ... Diciembre 31,... |                   |
|---------------------------|----------------------|-------------------|
|                           | 2013                 | 2012              |
|                           | (en U.S. dólares)    |                   |
| Proveedores del exterior  | 6,206,052            | 10,114,783        |
| Proveedores locales       | 2,832,406            | 2,444,694         |
| Compañías relacionadas:   |                      |                   |
| N.V. Bekaert S.A.         | 1,796,579            | 717,761           |
| Prodac S.A.               | 633,431              | 74,147            |
| Belgo Bekaert Arames      | 743,856              | 157,140           |
| Aemanel S.A.              | 243,963              | 168,552           |
| Bekaert Corp Headquarters | 6,065                | 20,107            |
| Bekaert Canadá            |                      | 15,785            |
| Vieson S.A.               |                      | 8,528             |
| Otras relacionadas        | 2,046                |                   |
| Otros                     | 103,769              | 63,498            |
| Total                     | <u>12,568,167</u>    | <u>13,786,995</u> |

## 13. IMPUESTOS

**13.1 Activos y pasivos del año corriente y provisiones:** Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes y provisiones es como sigue:

|                                                                                                   | ... Diciembre 31,... |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                                                                                   | 2013                 | 2012             |
|                                                                                                   | (en U.S. dólares)    |                  |
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i>                                                          |                      |                  |
| Crédito tributario de impuesto a la renta por Impuesto a la Salida de Divisas - ISD no compensado | 5,226,618            | 2,826,289        |
| Provisión de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD                                                | <u>353,595</u>       | <u>550,622</u>   |
| Total                                                                                             | <u>5,580,213</u>     | <u>3,376,911</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>                                                          |                      |                  |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones                                          | 171,982              | 422,604          |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar                                         | 110,912              | 185,711          |
| Provisión de Impuesto de Salida de Divisas - ISD                                                  | 353,595              | 550,622          |
| Provisión de impuesto a la renta por pagar de años anteriores                                     |                      | <u>228,831</u>   |
| Total                                                                                             | <u>636,489</u>       | <u>1,387,768</u> |
| <i>Provisiones fiscales:</i>                                                                      |                      |                  |
| Impuesto a la renta por contingencias fiscales y total                                            | <u>1,216,425</u>     | <u>1,181,579</u> |

***Impuesto a la renta por contingencias fiscales*** - Constituye la provisión por contingencias fiscales de los años 2010 y 2011 sobre los mismos conceptos que fueron glosados por el Servicio de Rentas Internas - SRI en su revisión de la declaración de impuestos del año 2008. Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta por contingencias fiscales por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, son como sigue:

|                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|----------------------------|-------------------|------------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                  |
| Saldos al comienzo del año | 1,181,579         | 1,068,394        |
| Costos financieros         | <u>34,846</u>     | <u>113,185</u>   |
| Saldos al fin del año      | <u>1,216,425</u>  | <u>1,181,579</u> |

**13.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|                                                                                                   | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                   | (en U.S. dólares) |                  |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta                                   | 4,766,789         | 4,604,463        |
| Gastos no deducibles                                                                              | 5,083,238         | 4,431,428        |
| Ingresos exentos                                                                                  | (49,352)          | (5,522)          |
| Otras deducciones (remuneraciones trabajadores con discapacidad)                                  |                   | <u>(318,519)</u> |
| Utilidad gravable                                                                                 | <u>9,800,675</u>  | <u>8,711,850</u> |
| Impuesto a la renta causado (1)                                                                   | 2,156,149         | 2,003,725        |
| Impuesto a la renta del año 2012                                                                  | 20,855            |                  |
| Impuesto a la renta pagado por glosas de años anteriores                                          |                   | 245,298          |
| Provisión de impuesto a la renta por pagar por declaraciones sustitutivas de los años 2011 y 2010 |                   | 198,381          |
| Baja de crédito tributario de impuesto a la renta                                                 |                   | <u>254,732</u>   |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados                                                | <u>2,177,004</u>  | <u>2,702,136</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008, para el año 2009 caducó la facultad determinadora del fisco para una auditoría, sin embargo son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

**13.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

|                                                                             | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                             | (en U.S. dólares)  |                    |
| Saldos al comienzo del año                                                  | (2,826,289)        | (254,732)          |
| Provisión del año                                                           | 2,156,149          | 2,003,725          |
| Diferencia en la provisión del impuesto a la renta del año 2012 (Nota 13.2) | 20,855             |                    |
| Baja de crédito tributario                                                  |                    | 254,732            |
| Pagos efectuados                                                            | (1,227,175)        | (2,003,725)        |
| Impuesto a la salida de divisas - ISD pagado                                | (3,350,158)        | (2,826,289)        |
| Saldos al fin del año (Nota 13.1)                                           | <u>(5,226,618)</u> | <u>(2,826,289)</u> |

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

**13.4 Impuesto a la renta reconocido en otro resultado integral**

|                                                                        | ... Diciembre 31, ... |                |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                                                        | <u>2013</u>           | <u>2012</u>    |
|                                                                        | (en U.S. dólares)     |                |
| <i>Impuesto diferido:</i>                                              |                       |                |
| Generado por ingresos y gastos reconocidos en otro resultado integral: |                       |                |
| Pérdidas y ganancias actuariales de beneficios definidos (Nota 17)     | <u>511,014</u>        | <u>106,294</u> |

**13.5 Saldos de impuestos diferidos** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

|                                                                     | Saldos al<br>comienzo<br>del año | Reconocido<br>en los<br>resultados | Reconocido<br>como otro<br>resultado<br>integral | Saldos al fin<br>del año |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                     |                                  | ... (en U.S. dólares) ...          |                                                  |                          |
| <i>Año 2013</i>                                                     |                                  |                                    |                                                  |                          |
| <i>Activos (pasivos) por impuestos<br/>diferidos en relación a:</i> |                                  |                                    |                                                  |                          |
| Beneficios definidos                                                | 167,126                          | (20,399)                           | 511,014                                          | 657,741                  |
| Provisión para obsolescencia de<br>inventarios                      | 81,749                           | 99,579                             |                                                  | 181,328                  |
| Propiedades, planta y equipo                                        | 332,273                          | 544,609                            |                                                  | 876,882                  |
| Activos intangibles                                                 | (211,200)                        | 52,800                             |                                                  | (158,400)                |
| Provisión cuentas por cobrar dudosas                                | <u>(26,800)</u>                  | <u>(10,106)</u>                    | <u>          </u>                                | <u>(36,906)</u>          |
| Total                                                               | <u>343,148</u>                   | <u>666,483</u>                     | <u>511,014</u>                                   | <u>1,520,645</u>         |

|                                                                     | Saldos al<br>comienzo<br><u>del año</u> | Reconocido<br>en los<br><u>resultados</u> | Reconocido<br>como otro<br>resultado<br><u>integral</u> | Saldos al fin<br><u>del año</u> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                     | ... (en U.S. dólares) ...               |                                           |                                                         |                                 |
| <i>Año 2012</i>                                                     |                                         |                                           |                                                         |                                 |
| <i>Activos (pasivos) por impuestos<br/>diferidos en relación a:</i> |                                         |                                           |                                                         |                                 |
| Beneficios definidos                                                | 2,195,493                               | (2,134,661)                               | 106,294                                                 | 167,126                         |
| Provisión para obsolescencia de<br>inventarios                      | 100,644                                 | (18,895)                                  |                                                         | 81,749                          |
| Propiedades, planta y equipo                                        | (2,777,236)                             | 3,109,509                                 |                                                         | 332,273                         |
| Activos intangibles                                                 | (276,000)                               | 64,800                                    |                                                         | (211,200)                       |
| Provisión cuentas por cobrar dudosas                                | <u>(75,095)</u>                         | <u>48,295</u>                             | <u>---</u>                                              | <u>(26,800)</u>                 |
| Total                                                               | <u>(832,194)</u>                        | <u>1,069,048</u>                          | <u>106,294</u>                                          | <u>343,148</u>                  |

**13.6 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

|                                                                        | <u>2013</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2012</u><br>(en miles de U.S. dólares) |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto<br>a la renta     | <u>4,766,789</u>                          | <u>4,604,463</u>                          |
| Gasto de impuesto a la renta                                           | 1,048,694                                 | 1,059,026                                 |
| Gastos no deducibles                                                   | 451,829                                   | (49,820)                                  |
| Otras deducciones                                                      | <u>(10,857)</u>                           | <u>(74,529)</u>                           |
| Impuesto a la renta del año causado y diferido cargado a<br>resultados | <u>1,489,666</u>                          | <u>934,677</u>                            |
| Tasa efectiva de impuestos                                             | <u>31%</u>                                | <u>20%</u>                                |

### **13.7 Aspectos Tributarios**

#### **Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 22% para el año 2013 y 23% para el año 2012. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios. Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a revertir el pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

## **14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Compañía ha solicitado la preparación de un estudio preliminar de precios de transferencia correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2013, el cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. El estudio definitivo por el año 2013 debe ser presentado a las autoridades tributarias hasta junio del año 2014. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionados del exterior en el cual se estableció que dichas transacciones han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31,... |                  |
|---------------------------------|----------------------|------------------|
|                                 | <u>2013</u>          | <u>2012</u>      |
|                                 | (en U.S. dólares)    |                  |
| Anticipos recibidos de clientes | 814,407              | 969,769          |
| Provisión bonos personal        | 627,612              | 833,205          |
| Participación a trabajadores    | 841,198              | 793,726          |
| Beneficios sociales y otros     | <u>424,047</u>       | <u>839,955</u>   |
| Total                           | <u>2,707,264</u>     | <u>3,436,655</u> |

**15.1 Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>        |
|----------------------------|-------------------|--------------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                    |
| Saldos al comienzo del año | 793,726           | 1,286,884          |
| Provisión del año          | 841,198           | 793,726            |
| Pagos efectuados           | <u>(793,726)</u>  | <u>(1,286,884)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>841,198</u>    | <u>793,726</u>     |

## 16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a trabajadores generadas por los ahorros que mantienen en la Compañía por los cuales se paga una tasa de interés del 6.50% anual. Estos valores se devuelven a la salida de los trabajadores de la Compañía.

## 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

|                                                | ... Diciembre 31,... |                   |
|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                                | <u>2013</u>          | <u>2012</u>       |
|                                                | (en U.S. dólares)    |                   |
| Jubilación patronal                            | 5,302,470            | 4,145,689         |
| Bonificación por desahucio y retiro en armonía | 5,293,700            | 5,124,025         |
| Fondo de cesantía y otros                      | <u>3,391,322</u>     | <u>3,251,699</u>  |
| Total                                          | <u>13,987,492</u>    | <u>12,521,413</u> |

**17.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida,

tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

|                                               | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                               | (en U.S. dólares)  |                    |
| Saldos al comienzo del año                    | 4,145,689          | 4,567,387          |
| Costo de los servicios del período corriente  | 552,614            | 196,137            |
| Costo por intereses                           | 269,412            | 295,796            |
| Pérdidas actuariales y ajustes de experiencia | 1,452,680          | 707,615            |
| Ganancias por reducciones                     |                    | (357,431)          |
| Beneficios pagados                            | <u>(1,117,925)</u> | <u>(1,263,815)</u> |
| Saldos al fin del año                         | <u>5,302,470</u>   | <u>4,145,689</u>   |

- 17.2 Bonificación por desahucio y Retiro en armonía** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. La Compañía cancela esta bonificación para los trabajadores con menos de 10 años de servicio al momento de la terminación. Para los trabajadores con más de 10 años de servicio, la Compañía cancela una bonificación por terminación laboral (retiro en armonía) en base a un porcentaje de sueldo anual por cada uno de los años de servicio (50% para los trabajadores de 10 a 20 años de servicio, 75% para los trabajadores de 20 a 25 años y 100% para los trabajadores de más de 25 años).

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

|                                                           | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                           | (en U.S. dólares)  |                    |
| Saldos al comienzo del año                                | 5,124,025          | 5,722,916          |
| Costo de los servicios del período corriente              | 194,760            | 1,887,712          |
| Costo por intereses                                       | 333,627            | 371,552            |
| Pérdidas (ganancias) actuariales y ajustes de experiencia | 869,107            | (292,265)          |
| Ganancias por reducciones                                 |                    | (431,782)          |
| Beneficios pagados                                        | <u>(1,227,819)</u> | <u>(2,134,108)</u> |
| Saldos al fin del año                                     | <u>5,293,700</u>   | <u>5,124,025</u>   |

- 17.3 Fondo de cesantía y otros** - Corresponde a un beneficio adquirido después de 3 años de servicio del trabajador en la Compañía, en el que cada trabajador se hace acreedor a un 10% adicional de su salario mensual, el cual es acumulado dentro de un fondo para ser retirado al momento de producirse su terminación laboral. Los trabajadores pueden solicitar retiros anticipados de sus fondos por conceptos calificados (como la compra de un bien inmobiliario, reparación o mejoramiento de vivienda, educación, emergencias, etc.).

Los fondos de cesantía generan una tasa de interés anual aproximada del 6.5% para ambos años, la cual es fijada de acuerdo al mercado financiero local.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por fondo de cesantía fueron como sigue:

|                                               | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                               | (en U.S. dólares) |                  |
| Saldos al comienzo del año                    | 3,251,699         | 3,586,532        |
| Costo de los servicios del período corriente  | 568,584           | 315,528          |
| Costo por intereses                           | 220,164           | 242,419          |
| Pérdidas actuariales y ajustes de experiencia | 173,233           | 185,417          |
| Ganancias por reducciones                     |                   | (349,798)        |
| Beneficios pagados                            | <u>(822,358)</u>  | <u>(728,399)</u> |
| Saldos al fin del año                         | <u>3,391,322</u>  | <u>3,251,699</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 25 puntos básicos, mayor o menor, la obligación por beneficios definidos, disminuiría en US\$852 mil y aumentaría en US\$909 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan en un 0.25%, la obligación por beneficios definidos se disminuiría en US\$921 mil, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Un resumen de pérdidas actuariales reconocidas en otro resultado integral es como sigue:

|                                    | ... Diciembre 31,... | ...              |
|------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                    | <u>2013</u>          | <u>2012</u>      |
|                                    | (en U.S. dólares)    |                  |
| Pérdidas actuariales del año, neto | 2,495,020            | 600,768          |
| Efecto en los impuestos diferidos  | <u>(511,014)</u>     | <u>(106,294)</u> |
| Total, neto                        | <u>1,984,006</u>     | <u>494,474</u>   |

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

|                                          | ... Diciembre 31,... | ...         |
|------------------------------------------|----------------------|-------------|
|                                          | <u>2013</u>          | <u>2012</u> |
|                                          | %                    | %           |
| Tasa(s) de descuento                     | 7.00                 | 7.00        |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 4.00                 | 4.00        |

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

|                                              | ... Diciembre 31,... | ...              |
|----------------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                              | <u>2013</u>          | <u>2012</u>      |
|                                              | (en U.S. dólares)    |                  |
| Costo de los servicios del período corriente | 1,315,958            | 1,260,266        |
| Costo por intereses                          | <u>823,203</u>       | <u>909,767</u>   |
| Total                                        | <u>2,139,161</u>     | <u>2,170,033</u> |

## 18 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**18.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo y al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**18.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado manteniendo préstamos a corto plazo y consiguiendo tasas preferenciales.

**18.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, a través de los comités semanales de cartera así como del comité mensual de crédito, este último integrado por el Gerente General, Gerente Comercial, Gerente de Finanzas y Gerente de Tesorería

**18.1.3 Riesgo de liquidez** - El Comité Ejecutivo de la compañía es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y es quien ha establecido un marco de trabajo apropiado que asegure no solo el adecuado manejo del disponible sino también los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La compañía maneja el riesgo de liquidez de acuerdo a lo siguiente: a) asegurando la generación del efectivo a través del apego a las estrategias de negocios que son definidas y revisadas continuamente, b) manteniendo una reserva razonable de efectivo en sus cuentas para cubrir eventualidades normales de las operaciones diarias, c) manteniendo líneas de crédito abiertas con bancos de prestigio y que pueden usarse inmediatamente en cualquier tiempo y d) monitoreando continuamente el flujo del efectivo a través de proyecciones semanales, mensuales, anuales (X+1) y de mediano plazo (X+3).

**18.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El Comité Ejecutivo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Capital de trabajo                 | US\$19.4 millones |
| Índice de liquidez                 | 1.60 veces        |
| Pasivos totales / patrimonio       | 1.41 veces        |
| Deuda financiera / activos totales | 0.19              |

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

- 18.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

|                                                                    | ... Diciembre 31, ...<br><u>2013</u> | <u>2012</u><br>(en U.S. dólares) |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| <i>Activos financieros:</i>                                        |                                      |                                  |
| Costo amortizado:                                                  |                                      |                                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)                       | 2,723,519                            | 2,516,205                        |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5) | 18,112,858                           | 19,051,580                       |
| Préstamos por cobrar (Nota 9)                                      | <u>3,726,950</u>                     | <u>4,090,157</u>                 |
| Total                                                              | <u>24,563,327</u>                    | <u>25,657,942</u>                |
| <i>Pasivos financieros:</i>                                        |                                      |                                  |
| Costo amortizado:                                                  |                                      |                                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)  | 12,568,167                           | 13,786,995                       |
| Préstamos por pagar (Nota 11)                                      | 16,770,066                           | 16,232,570                       |
| Otros pasivos financieros (Nota 16)                                | <u>1,693,514</u>                     | <u>1,966,212</u>                 |
| Total                                                              | <u>31,031,747</u>                    | <u>31,985,777</u>                |

- 18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 19 PATRIMONIO

- 19.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 6,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 19.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**19.3 Utilidades Retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

|                                                                                              |                   | ...(Restablecidos)... |                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------|
|                                                                                              |                   | Saldos                |                           |
|                                                                                              |                   | Diciembre 31,         |                           |
|                                                                                              | <u>2013</u>       | <u>2012</u>           | <u>2011</u>               |
|                                                                                              |                   | ...                   | ... (en U.S. dólares) ... |
| Utilidades retenidas - distribuibles                                                         | 3,256,268         | 2,971,375             | 4,241,631                 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (1)            | 15,021,141        | 15,021,141            | 15,021,141                |
| Reservas según PCGA anteriores:                                                              |                   |                       |                           |
| Reserva de capital                                                                           | 6,558,535         | 6,558,535             | 6,558,535                 |
| Reserva por valuación                                                                        | 6,109,715         | 6,109,715             | 6,109,715                 |
| Otras utilidades derivadas de la nueva medición de las obligaciones por beneficios definidos | (4,884,112)       | (2,200,106)           | (2,495,612)               |
| Total                                                                                        | <u>26,061,547</u> | <u>27,760,660</u>     | <u>29,525,390</u>         |

(1) Incluye el efecto por un ajuste de años anteriores (Ver Nota 24).

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación según PCGA anteriores, 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.

**19.4 Dividendos** - En marzo del 2013 se pagó un dividendo de US\$0.50 por acción equivalente a un dividendo total de US\$2.97 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En abril del 2012 se pagó un dividendo de US\$0.71 por acción equivalente a un dividendo de US\$4.24 millones.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 20 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

|                                       | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                       | (en U.S. dólares)  |                    |
| Ventas de productos terminados        | 128,090,275        | 130,018,164        |
| Ventas de repuestos y materias primas | 1,136,260          | 2,941,272          |
| Otras                                 | <u>555,192</u>     | <u>653,080</u>     |
| Total                                 | <u>129,781,727</u> | <u>133,612,516</u> |

## 21 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                          | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
|                          | (en U.S. dólares)  |                    |
| Costo de ventas          | 111,068,811        | 113,845,208        |
| Gastos de ventas         | 6,909,360          | 6,965,173          |
| Gastos de administración | 3,450,416          | 4,041,811          |
| Otros gastos, neto (1)   | <u>1,402,996</u>   | <u>2,110,132</u>   |
| Total                    | <u>122,831,583</u> | <u>126,962,324</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye US\$800 mil y US\$1.6 millones, respectivamente correspondientes al pago de indemnizaciones por la salida de trabajadores.

**ESPACIO EN BLANCO**

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

|                                          | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                          | (en U.S. dólares)  |                    |
| Consumo de materias primas y consumibles | 80,632,481         | 85,805,688         |
| Gastos por beneficios a los trabajadores | 14,026,364         | 14,061,221         |
| Gastos de mantenimiento                  | 7,421,104          | 7,190,110          |
| Gastos por depreciación y amortización   | 6,524,597          | 6,947,932          |
| Fletes                                   | 3,556,462          | 2,807,434          |
| Gastos por tecnología de la información  | 1,341,599          | 1,289,011          |
| Costos de publicidad                     | 1,131,885          | 807,500            |
| Gastos de viaje                          | 924,690            | 897,795            |
| Regalías                                 | 754,958            | 866,297            |
| Seguros                                  | 727,287            | 882,076            |
| Costos de consultorías                   | 525,269            | 723,954            |
| Alquileres                               | 519,229            | 742,769            |
| Provisión (reversión) por obsolescencia  | 452,635            | (94,594)           |
| Seguridad                                | 343,728            | 313,164            |
| Bonificaciones                           | 627,612            | 1,044,937          |
| Servicios básicos                        | 277,864            | 276,484            |
| Capacitación al personal                 | 172,321            | 194,487            |
| Otros gastos operativos                  | <u>2,871,498</u>   | <u>2,206,039</u>   |
| Total                                    | <u>122,831,583</u> | <u>126,962,324</u> |

Gastos por Beneficios a los trabajadores - Un detalle de gastos por beneficios a trabajadores es como sigue:

|                              | <u>2013</u>       | <u>2012</u>       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | (en U.S. dólares) |                   |
| Sueldos y salarios           | 7,847,824         | 7,838,641         |
| Participación a trabajadores | 841,198           | 793,726           |
| Beneficios sociales          | 4,021,384         | 4,168,588         |
| Beneficios definidos         | <u>1,315,958</u>  | <u>1,260,266</u>  |
| Total                        | <u>14,026,364</u> | <u>14,061,221</u> |

Gasto por Depreciación y Amortización - Un detalle de gasto depreciación y amortización es como sigue:

|                                              | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                              | (en U.S. dólares) |                  |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 6,067,042         | 6,490,377        |
| Amortización de activos intangibles          | <u>457,555</u>    | <u>457,555</u>   |
| Total                                        | <u>6,524,597</u>  | <u>6,947,932</u> |

## 22 COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

|                                                              | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                              | (en U.S. dólares) |                  |
| Intereses por préstamos bancarios (Nota 11)                  | 1,369,440         | 1,033,436        |
| Costos por intereses de obligaciones definidas               | 823,203           | 909,767          |
| Costos financieros de provisiones por contingencias fiscales | 44,848            | 143,635          |
| Otros costos financieros                                     | <u>50,063</u>     | <u>63,051</u>    |
| Total                                                        | <u>2,287,554</u>  | <u>2,149,889</u> |

## 23 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata y la controladora principal de la Compañía son Bekaert Ideal S.L. (incorporada en España) y N.V. Bekaert S.A. (Bélgica), respectivamente.

**23.1 Transacciones Comerciales** - Durante el año 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas

|                                              | Venta de bienes           |                  | Compra de bienes y servicios |                |
|----------------------------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|----------------|
|                                              | <u>2013</u>               | <u>2012</u>      | <u>2013</u>                  | <u>2012</u>    |
|                                              | ... (en U.S. dólares) ... |                  |                              |                |
| Vicoson S.A.                                 | <u>4,405,142</u>          | <u>4,537,415</u> | <u>215</u>                   | <u>-</u>       |
| Bekaert Trade Latin America NV               | <u>1,771,409</u>          | <u>1,715,053</u> | <u>-</u>                     | <u>-</u>       |
| Proalco S.A.                                 | <u>724,402</u>            | <u>72,680</u>    | <u>3,526</u>                 | <u>-</u>       |
| Bekaert Trade México                         | <u>328,974</u>            | <u>144,205</u>   | <u>-</u>                     | <u>-</u>       |
| Prodac S.A.                                  | <u>160,687</u>            | <u>3,242,068</u> | <u>2,436,069</u>             | <u>-</u>       |
| Bekaert International Americas               | <u>-</u>                  | <u>163,759</u>   | <u>-</u>                     | <u>-</u>       |
| Acmamet S.A.                                 | <u>-</u>                  | <u>-</u>         | <u>675,340</u>               | <u>547,498</u> |
| Industrias Chilenas de Alambre Inchalam S.A. | <u>-</u>                  | <u>-</u>         | <u>1,358</u>                 | <u>301,893</u> |
| Bekaert Hlohovec a.s.                        | <u>-</u>                  | <u>-</u>         | <u>4,985</u>                 | <u>9,273</u>   |
| Bekaert Corporation                          | <u>-</u>                  | <u>-</u>         | <u>269</u>                   | <u>-</u>       |
| Belgo Bekaert Arames Ltda                    | <u>-</u>                  | <u>-</u>         | <u>795,607</u>               | <u>965,091</u> |
| Bekaert S.A.                                 | <u>-</u>                  | <u>-</u>         | <u>-</u>                     | <u>669,474</u> |

Los siguientes saldos de partes relacionadas se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

|                             | Saldos adeudados por partes relacionadas |                  | Saldos adeudados a partes relacionadas |                |
|-----------------------------|------------------------------------------|------------------|----------------------------------------|----------------|
|                             | <u>2013</u>                              | <u>2012</u>      | <u>2013</u>                            | <u>2012</u>    |
|                             | ... (en U.S. dólares) ...                |                  |                                        |                |
| Vieson S.A.                 | <u>1,673,164</u>                         | <u>2,863,902</u> | <u>-</u>                               | <u>8,528</u>   |
| Proalco S.A.                | <u>440,327</u>                           | <u>180,318</u>   | <u>-</u>                               | <u>-</u>       |
| Bekaert Trade Latin America | <u>382,465</u>                           | <u>205,866</u>   | <u>-</u>                               | <u>-</u>       |
| NV Bekaert S.A.             | <u>70,156</u>                            | <u>-</u>         | <u>1,796,579</u>                       | <u>717,761</u> |
| Bekaert Trade México        | <u>46,515</u>                            | <u>46,261</u>    | <u>-</u>                               | <u>-</u>       |
| Prodac S.A.                 | <u>-</u>                                 | <u>215,954</u>   | <u>613,431</u>                         | <u>74,147</u>  |
| Belgo Bekaert Arames        | <u>-</u>                                 | <u>-</u>         | <u>743,856</u>                         | <u>157,140</u> |
| Acmamet S.A.                | <u>-</u>                                 | <u>-</u>         | <u>243,963</u>                         | <u>168,552</u> |
| Bekaert Corp Headquarters   | <u>-</u>                                 | <u>-</u>         | <u>6,065</u>                           | <u>20,107</u>  |
| Bekaert Canadá              | <u>-</u>                                 | <u>-</u>         | <u>-</u>                               | <u>15,785</u>  |
| Otros                       | <u>-</u>                                 | <u>1,381</u>     | <u>2,046</u>                           | <u>-</u>       |

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía, menos el descuento promedio de 5%. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**23.2 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

|                                | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
|                                | (en U.S. dólares) |                  |
| Beneficios a corto plazo       | 2,283,306         | 2,338,452        |
| Otros beneficios a largo plazo | <u>369,779</u>    | <u>255,961</u>   |
| Total                          | <u>2,653,085</u>  | <u>2,594,413</u> |

## 24 RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de Ideal Alambre S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración de la Compañía registró ciertos ajustes, los cuales se explican más adelante.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

### RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

|                                                                  | Previamente<br>reportado | Reclasificaciones<br>y ajustes<br>... (en U.S. dólares) ... | Restablecido          |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                            |                          |                                                             |                       |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                       |                          |                                                             |                       |
| Efectivo y bancos                                                | 2,478,805                |                                                             | 2,478,805             |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras<br>cuentas por cobrar (1) | 15,299,527               | 37,125                                                      | 15,336,652            |
| Inventarios                                                      | 30,837,222               |                                                             | 30,837,222            |
| Activos por impuestos corrientes                                 | 766,732                  |                                                             | 766,732               |
| Otros activos                                                    | <u>1,416,944</u>         |                                                             | <u>1,416,944</u>      |
| Total activos corrientes                                         | <u>50,799,230</u>        | <u>37,125</u>                                               | <u>50,836,355</u>     |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                    |                          |                                                             |                       |
| Propiedades, planta y equipo                                     | 30,640,932               |                                                             | 30,640,932            |
| Activos intangibles                                              | 2,070,219                |                                                             | 2,070,219             |
| Activos por impuestos diferidos (2)                              | 2,296,137                | (2,296,137)                                                 |                       |
| Préstamos por cobrar (3)                                         | 5,174,982                | (431,373)                                                   | 4,743,609             |
| Inversiones en acciones (1)                                      | <u>408,655</u>           | <u>(37,125)</u>                                             | <u>371,530</u>        |
| Total activos no corrientes                                      | <u>40,590,925</u>        | <u>(2,764,635)</u>                                          | <u>37,826,290</u>     |
| <br>TOTAL                                                        | <br><u>91,390,155</u>    | <br><u>(2,727,510)</u>                                      | <br><u>88,662,645</u> |

(Continúa...)

**RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

|                                                            | Previamente<br>reportado | Reclasificaciones<br>y ajustes<br>...(en U.S. dólares)... | Restablecido |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------|
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                |                          |                                                           |              |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                 |                          |                                                           |              |
| Préstamos por pagar                                        | 14,964,926               |                                                           | 14,964,926   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas<br>por pagar | 12,077,118               |                                                           | 12,077,118   |
| Pasivos por impuestos corrientes                           | 1,058,019                |                                                           | 1,058,019    |
| Obligaciones acumuladas                                    | 3,365,653                | 832,381                                                   | 4,198,034    |
| Obligaciones por beneficios definidos (4)                  | 1,760,331                | (1,760,331)                                               |              |
| Total pasivos corrientes                                   | 33,226,047               | (927,950)                                                 | 32,298,097   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                              |                          |                                                           |              |
| Otros pasivos financieros (3)                              | 1,327,104                | 734,631                                                   | 2,061,735    |
| Obligaciones por beneficios definidos (4)                  | 12,116,504               | 1,760,331                                                 | 13,876,835   |
| Provisiones fiscales                                       | 1,068,394                |                                                           | 1,068,394    |
| Pasivos por impuestos diferidos (2)                        | 3,128,331                | (2,296,137)                                               | 832,194      |
| Total pasivos no corrientes                                | 17,640,333               | 198,825                                                   | 17,839,158   |
| Total pasivos                                              | 50,866,380               | (729,125)                                                 | 50,137,255   |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                         |                          |                                                           |              |
| Capital social                                             | 6,000,000                |                                                           | 6,000,000    |
| Reserva legal                                              | 3,000,000                |                                                           | 3,000,000    |
| Utilidades retenidas (3)                                   | 31,523,775               | (1,998,385)                                               | 29,525,390   |
| Total patrimonio                                           | 40,523,775               | (1,998,385)                                               | 38,525,390   |
| TOTAL                                                      | 91,390,155               | (2,727,510)                                               | 88,662,645   |

**RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|                                                                  | Previamente<br>reportado | Reclasificaciones<br>y ajustes<br>...(en U.S. dólares)... | Restablecido          |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                            |                          |                                                           |                       |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                       |                          |                                                           |                       |
| Efectivo y bancos                                                | 2,516,205                |                                                           | 2,516,205             |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras<br>cuentas por cobrar (1) | 19,014,455               | 37,125                                                    | 19,051,580            |
| Inventarios                                                      | 28,356,601               |                                                           | 28,356,601            |
| Activos por impuestos corrientes                                 | 3,376,911                |                                                           | 3,376,911             |
| Otros activos                                                    | <u>278,043</u>           | <u>—</u>                                                  | <u>278,043</u>        |
| Total activos corrientes                                         | <u>53,542,215</u>        | <u>37,125</u>                                             | <u>53,579,340</u>     |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                    |                          |                                                           |                       |
| Propiedades, planta y equipo                                     | 27,277,013               |                                                           | 27,277,013            |
| Activos intangibles                                              | 1,612,664                |                                                           | 1,612,664             |
| Activos por impuestos diferidos (2)                              | 581,148                  | (238,000)                                                 | 343,148               |
| Préstamos por cobrar (3)                                         | 4,148,162                | (58,005)                                                  | 4,090,157             |
| Inversiones en acciones (1)                                      | <u>408,655</u>           | <u>(37,125)</u>                                           | <u>371,530</u>        |
| Total activos no corrientes                                      | <u>34,027,642</u>        | <u>(333,130)</u>                                          | <u>33,694,512</u>     |
| <br>TOTAL                                                        | <br><u>87,569,857</u>    | <br><u>(296,005)</u>                                      | <br><u>87,273,852</u> |

(Continúa...)

**RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|                                                            | Previamente<br>reportado | Reclasificaciones<br>y ajustes<br>...(en U.S. dólares)... | Restablecido      |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                         |                          |                                                           |                   |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                 |                          |                                                           |                   |
| Préstamos por pagar                                        | 16,232,570               |                                                           | 16,232,570        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas<br>por pagar | 13,786,995               |                                                           | 13,786,995        |
| Pasivos por impuestos corrientes                           | 1,387,768                |                                                           | 1,387,768         |
| Obligaciones acumuladas                                    | 3,346,552                | 90,103                                                    | 3,436,655         |
| Obligaciones por beneficios definidos (4)                  | <u>1,522,743</u>         | <u>(1,522,743)</u>                                        | <u>—</u>          |
| Total pasivos corrientes                                   | <u>36,276,628</u>        | <u>(1,432,640)</u>                                        | <u>34,843,988</u> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                               |                          |                                                           |                   |
| Otros pasivos financieros (3)                              | 115,935                  | 1,850,277                                                 | 1,966,212         |
| Obligaciones por beneficios definidos (4)                  | 10,998,670               | 1,522,743                                                 | 12,521,413        |
| Provisiones fiscales                                       | 1,181,579                |                                                           | 1,181,579         |
| Pasivos por impuestos diferidos (2)                        | <u>238,000</u>           | <u>(238,000)</u>                                          | <u>—</u>          |
| Total pasivos no corrientes                                | <u>12,534,184</u>        | <u>3,135,020</u>                                          | <u>15,669,204</u> |
| Total pasivos                                              | <u>48,810,812</u>        | <u>1,702,380</u>                                          | <u>50,513,192</u> |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                         |                          |                                                           |                   |
| Capital social                                             | 6,000,000                |                                                           | 6,000,000         |
| Reserva legal                                              | 3,000,000                |                                                           | 3,000,000         |
| Utilidades retenidas (3)                                   | <u>29,759,045</u>        | <u>(1,998,385)</u>                                        | <u>27,760,660</u> |
| Total patrimonio                                           | <u>38,759,045</u>        | <u>(1,998,385)</u>                                        | <u>36,760,660</u> |
| TOTAL                                                      | <u>87,569,857</u>        | <u>(296,005)</u>                                          | <u>87,273,852</u> |

#### **Explicación de los ajustes y reclasificaciones:**

- (1) Corresponde a la reclasificación de otras cuentas por cobrar que estaban registradas dentro de las inversiones en acciones.
- (2) Corresponde a la compensación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, considerando que se liquidarán ante la misma autoridad fiscal.
- (3) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha registrado la totalidad de las cuentas por pagar y registro una cuenta por cobrar en exceso, relacionadas con el “Fondo de Empleados”. El efecto neto de esta situación fue sobrevaluar utilidades retenidas en US\$1.9 millones, los cuales fueron ajustados retrospectivamente.
- (4) La Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 no establece que en los planes de beneficios definidos se determine la porción de corto plazo, por tal razón la Compañía reclasificó el valor mantenido como obligaciones por beneficios definidos en el corto plazo al largo plazo.

#### **25 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **26 APROBACIÓN DE LOS 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 enero 31 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.

---

