

DISTRIBUIDORA FALCONI TRÁVEZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 2008. Su actividad principal es la compra, venta, importación de bienes muebles, fabricar y producir bienes especialmente dirigidos a la actividad de la construcción.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (9% en el 2012 y 20% en el 2011 a Unión Ferretera S.A. UNIFER, compañía relacionada por accionistas y administración común (Véase nota 6).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente Nota 24), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valoración de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

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

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

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

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo, los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 3).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 4).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medir las a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 4 y 13)

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase nota 5)

e. Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta, si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en vez de su uso continuado. (Véase Nota 8).

f. Inmovilizado material

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

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 9).

g. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, (terrenos), no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

h. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a edificios que sirven para generar rentas, plusvalías o ambas. La propiedades de inversión se registran inicialmente al costo menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil (Véase nota 10).

i. Activos financieros no corrientes

Son instrumentos que la entidad tiene como fin, utilizarlos en el largo plazo. Su valoración posterior se realiza a su valor razonable, registrándose contra los resultados del ejercicio. (Véase nota 11)

j. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; Distribuidora Falconí Trávez, Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

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

At

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Préstamos que devengan intereses

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

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

k. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 22 y 23). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 22).

l. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

Distribuidora Falconí Trávez Cía. Ltda. clasifica sus ingresos conforme a la siguiente línea de productos:

- Erenit
- Graiman
- Hierro
- Ideal Alambre
- Intaco
- Lafarge
- Jemmar
- Sika, Bosh, Sidec, Electro cable, Edesa

m. **Beneficios a empleados**

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 17)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 23).

n. **Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación**

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Enmiendas a NIIFs	Fechas de aplicación obligatorias
NIC 12. Impuestos diferidos - Recuperación del activo subyacente.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2012.
NIIF 1. (Revisada). Adopción de las NIIF por primera vez - (i) Eliminación de fechas fijas para adoptadores por primera vez - (ii) Hiperinflación severa	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2011.
NIIF 7. Instrumentos financieros. Revelaciones - Transferencias de activos financieros.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2011.

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

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2015.
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Distribuidora Falconí Trávez Cía. Ltda.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	500	500
Caja General	50	1.602
	-----	-----
	550	1.602
	-----	-----
Banco Pichincha C.A.	8.100	137.236
Banco Premerica	2.229	-
Banco de la Producción	2.872	11.282
Unibanco	111	247
Banco Internacional	10.188	4.178
	-----	-----
	23.500	152.913
	-----	-----
Total	24.050	154.515
	-----	-----

NOTA 4- CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

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

At

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Corriente	1.375.291	835.862
Vencido de:		
0 - 30 días	55.072	14.058
31 - 60 días	30.659	30.766
61 - 90 días	10.233	5.878
91 - 120 días	33.545	134.771
Más de 360 días(1)	106.431	48.224
	<u>233.940</u>	<u>233.697</u>
Total cartera	<u>1.609.231</u>	<u>1.069.559</u>

(1) Incluye US\$ 75.800 correspondiente a cartera de años anteriores recuperada los primeros meses del año 2013. De acuerdo a la administración de la compañía, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 23.220.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Hierro	240.030	270.668
Ideal Alambrec	49.609	64.223
Franz Viegener	36.292	34.968
Plustigama	58.799	35.757
Lafarge	25.224	3.938
Otros	150.196	130.197
Total	<u>560.150</u>	<u>539.751</u>

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 9 % en el 2012 y 20% en el 2011 de los productos que la compañía comercializa es adquirido a Unión Ferretera S.A. Unifer compañía relacionada (compañía por accionistas y administración común), en términos y condiciones similares a terceros.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2012 y 2011.

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Compras de productos	866.717	1.775.842
Préstamos para Capital de Trabajo	370.000	-
Ventas de Productos	536.503	136.376

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

	<u>2012</u>			<u>2011</u>		
	Créditos			Créditos		
	<u>Comerciales</u> <u>US\$</u>	<u>Financieros</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>	<u>Comerciales</u> <u>US\$</u>	<u>Financieros</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>						
Aeroflex Cía. Ltda.	7.173	-	7.173	-	-	-
FERRASA BCF S.A.	46.402	-	46.402	32.807	-	32.807
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.	2.273	-	2.273	2.705	-	2.705
Segóñas S.A.	-	-	-	2.758	-	2.758
Travez y Hnos Cía. Ltda.	5.283	-	5.283	7.423	-	7.423
Uniacero Cía. Ltda.	3.180	-	3.180	-	-	-
Unimarcos Cía. Ltda.	819	-	819	154	-	154
Unión Ferretera S.A.	(28)	-	(28)	-	-	-
	65.102	-	65.102	45.847	-	45.847
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>						
FERRASA HCF S.A.	(8.741)	-	(8.741)	-	-	-
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.	765	-	765	-	-	-
Unión Ferretera S.A.(1)	17.543	275.000	292.543	52.644	370.000	402.644
Oscar FALCONI	-	34.498	34.498	-	32.498	32.498
Diego FALCONI	-	32.526	32.526	-	32.526	32.526
Bastel Overney	-	150.000	150.000	-	150.000	150.000
Total	9.567	492.024	501.591	32.644	585.024	617.668

(1) Préstamos para capital de trabajo los cuales generan una tasa de intereses anual del 10%. Se encuentran garantizados con garantías hipotecarias sobre los bienes personales de uno de los accionistas.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

AA

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

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones en la Fuente año 2010	-	18.775
Retenciones en la Fuente año 2011	-	77.535
Retenciones en la Fuente año 2012	886	-
	<u>886</u>	<u>96.310</u>
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	110.947	112.732
Retenciones de IVA	3.478	4.043
Retenciones en fuente	9.811	10.876
Impuesto a la Renta	-	76.653
	<u>124.236</u>	<u>204.304</u>

NOTA 8 - ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

El saldo al 31 de diciembre del 2012 por un valor US\$ 114.996 corresponde a 2 departamentos recibidos en el año 2011 por US \$ 51.750 y US \$ 63.246 ubicados en los Conjuntos Habitacionales Guayamay y el Doral ubicados en la ciudad de Quito; activos recibidos por concepto de canje con clientes constructores de la compañía. La administración de la compañía dispuso que estos activos se encuentren disponibles para la venta en el año 2013.

NOTA 9 - INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento del inmovilizado material durante los años 2011 y 2012:

	Saldo del 31 de diciembre del 2010 bajo NEC US\$	Ajustes NIIF US\$	Saldo del 1 de enero del 2011 bajo NIIF US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2011 US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2012 US\$	Vida útil años
Maquinaria y equipo	22.433	(1.980)	20.453	-	20.453	860	21.313	10
Muebles, equipos y equipos	7.111	(333)	6.778	-	6.778	-	6.778	10
Vehículos (1)	216.274	-	216.274	102.103	318.377	149.231	467.608	5
Equipo de Computación	14.374	(1.097)	13.277	-	13.277	1.607	14.884	3
	<u>260.192</u>	<u>(3.410)</u>	<u>256.782</u>	<u>102.103</u>	<u>358.885</u>	<u>151.698</u>	<u>510.583</u>	
Depreciación acumulada	(97.202)	30.011	(67.191)	(53.662)	(120.853)	(76.270)	(197.123)	
	<u>162.990</u>	<u>3.599</u>	<u>189.591</u>	<u>48.441</u>	<u>238.032</u>	<u>75.428</u>	<u>313.460</u>	

AM

NOTA 9 - INMOVILIZADO MATERIAL
(Continuación)

(1) Existe prenda individual sobre los vehículos adquiridos, como garantía de un préstamo bancario obtenido para su adquisición (Véase Nota 12).

NOTA 10 - PROPIEDADES DE INVERSION

Propiedades de Inversión al 31 de diciembre del 2012 comprenden:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de</u> <u>enero</u> <u>del 2011</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2011</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa</u> <u>Anual</u> <u>de</u> <u>depreciación</u> <u>%</u>
Propiedades de Inversión (1)	-	323.000	323.000	596.288	919.288	5
TOTAL	-	323.000	323.000	596.288	919.288	
Depreciación acumulada	-	(15.343)	(15.343)	(27.203)	(42.545)	
TOTAL	-	307.657	307.657	569.086	876.743	

(1) Al 31 de diciembre del 2012, incluye los siguientes bienes inmuebles que se encuentran dados en arrendamiento:

<u>Año</u>	<u>Constructor</u>	<u>Bien</u>	<u>Proyecto</u> <u>Inmobiliario</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
2011	The Life	Departamento N° 101	Zenice	153.000
2011	Urbe & Schwarzkopf	Departamento N° 1002	Torre Alta	170.000
2012	Urbe & Schwarzkopf	Oficina	Urban Plaza	400.000
2012	Inmoconstrucciones	Bodegas BC-14 y parqueaderos	Fideicomiso Plaza del Rancho	196.288
		Total		919.288

NOTA 11 - ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los activos financieros no corrientes al 31 de diciembre comprenden:

<u>Cientes</u>	<u>Proyecto Inmobiliario</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Enkater S.A.	Inversiones Portal de Picinela	58.000	-
Inmoconstrucciones	Inversiones Plaza del Rancho	-	90.166
Romero y Pazmiño	Inversiones Casas Toledo	107.297	40.740
Proño y Proño	Inversiones Torre Seis	53.426	-
Ing. Pablo Equicido	Inversiones Plaza Argentina	-	51.410
Romero y Pazmiño	Inversiones Edificio Agua	104.000	-
Romero y Pazmiño	Inversiones Altos de la Moya II	100.686	64.000
Inmoconstrucciones	Inversiones Fontana del Cielo	50.778	5.791
Giovannini Moretti Internacional	Inversiones Santa Monica	17.135	14.783

AK

NOTA 11 - ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES
(Continuación)

<u>Cientes</u>	<u>Proyecto Inmobiliario</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>	<u>2011</u> <u>US \$</u>
Ing. Guerra Santiago	Inversiones Edificio Infanta	77.876	-
Ing. Pablo Rodríguez	Inversiones Casa club	24.236	-
Romero y Pazmiño	Inversiones Alcazar de Burgos	15.663	-
Inmobiliaria Frostrock	Inversiones Oñativana	27.279	-
Romero y Pazmiño	Inversiones Santa Isabel	42.865	-
	Inversiones Edificio Turquía	50.000	50.000
		729.191	(1) 316.903

(1) Comprenden negociaciones efectuadas por Distribuidora Falconi Travez, en la cual provee el 100% de materiales a las constructoras quienes a su vez entregarán bienes inmuebles, cuentas por cobrar que se encuentran garantizadas por medio de promesas de compra - venta, y el tiempo estimado de la construcción es de 2 años, tiempo en el cual la compañía recibiría los inmuebles.

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2012 comprenden:

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2012, representan básicamente obligaciones bancarias con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en diciembre del 2013, devengan tasas de interés que van del 9,74% al 11,20%:

<u>Banco</u>	<u>Frecuencia del pago</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total US\$</u>
Pichincha	Trimestral	11,20%	130	15-08-2013	77.071
Pichincha	Mensual	9,74%	365	28-09-2013	125.999
Produbanco	Mensual	9,76%	90	27-02-2013	70.000
					273.070(1)

b. Largo plazo

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2012, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de Interés Anual %</u>	<u>Porción Corriente US\$</u>	<u>Porción Largo Plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Produbanco (1)</u> Crédito Prendario pagadero en 36 dividendos mensuales con vencimiento final en Junio del 2015	11,23%	33.862	56.411	90.273

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	<u>Tasa de Interés Anual</u> %	<u>Porción Corriente</u> US\$	<u>Porción Largo Plazo</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Crédito Hipotecario pagadero en 36 dividendos mensuales con vencimiento final en Julio del 2015	9,75%	29.609	44.289	73.899
		63.462	100.700	164.162 (1)

(1) Préstamos garantizados con bienes muebles e inmuebles de propiedad de la compañía (Véase Nota 9)

(2) Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
2013	63.462
2014	67.282
2015	33.418
	164.162

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

	<u>Saldo al 1 de enero del</u> 2012	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del</u> 2012
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	73.380	277.905	(264.260)	87.025
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	21.425	1.795	-	23.220
Total Corrientes	94.805	279.700	(264.260)	110.245
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación porvenir	46.500	14.872	-	61.372
Reserva para desahucio	23.053	3.584	-	26.637
Total largo plazo	69.553	18.456	-	88.009

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, aportes IESS, vacaciones, sueldos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 14 - VENTAS DIFERIDAS

Representa mercadería pendiente de entregar a los clientes de la compañía por US\$ 278.470 (facturada y cobrada por US\$ 97.913 en el año 2011 y US\$ 180.527 durante el 2012). La entrega de mercadería al cliente se efectuará en función de los requerimientos de los clientes, tiempo en el cual se reconocerán los ingresos correspondientes de acuerdo a la técnica contable vigente.

NOTA 15 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Anticipo recibido de clientes	71.584	-
Garantías	12.700	-
Otros Menores	8.886	4.902
	<u>93.170</u>	<u>4.902</u>

NOTA 16 - PRÉSTAMOS A TERCEROS

Préstamos a Terceros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Rosa Díaz	13.800		13.800
Marco Cevallos	29.000		16.000
	<u>42.800</u>	(1)	<u>29.800</u>

(1) Préstamos para capital de trabajo que generan una tasa del 10% anual, sobre los cuales no se ha definido plazos de vencimiento.

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte del empleador a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con él. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. La tasa de comutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 6,50% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión de acuerdo a requerimientos tributarios: Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	37.919	30.203
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	23.453	16.297
Total según estudio actuarial	<u>61.372</u>	<u>46.500</u>

NOTA 18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La legislación laboral establece que las compañías deberán bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "costeo de crédito unitario proyectado" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Distribuidora Falconi Trávez Cía. Ltda., con su propia estadística.

NOTA 19 - AUMENTO DE CAPITAL.

Durante el año 2012, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 149.600 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2011.

Al 31 de diciembre del 2012, el capital suscrito de la compañía está representado por 500.000 participaciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La utilidad por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 20- RESERVA LEGAL.

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

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2012 incluye US\$ 15.254 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2012.

NOTA 21- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

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

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

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

NOTA 22- IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 7.039 y 6.256 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Relativos a Inmovilizado Material	(3.412)	(3.412)
Relativo a Cuentas Incobrables	(3.627)	(2.844)
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	(7.039)	(6.256)
	=====	=====

AM

NOTA 22- IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

- b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Nota 23)	(91.020)	(76.653)
Total gasto por impuesto corriente	(91.020)	(76.653)
Impuesto diferido por ganancias		
Cuentas Incobrables	(783)	(1.179)
Inmovilizado Material	-	(148)
Total impuesto diferido a las ganancias	(783)	(1.327)
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>(91.803)</u>	<u>(77.980)</u>

- c) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

	<u>2012</u> <u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>		<u>2011</u> <u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	91.030	22,82%		92.335	26,54%
Impuesto teórico (tasa nominal)	91.737	23,00%		83.490	24,99%
Resultado contable antes de impuesto	398.858	-	347.914	-	-
Tasa nominal	23%	-	24%	-	-
Diferencia	<u>(718)</u>	<u>(0,18%)</u>		<u>8.836</u>	<u>2,54%</u>
Explicación de las diferencias:					
Gastos no deducibles	20.677	4,75%	36.815	8,83%	2,54%
Deducción Trabajadores Discapacitados e Incremento neto de empleos	(23.797)	(5,43%)	-	-	-
	<u>(718)</u>	<u>(0,18%)</u>		<u>8.836</u>	<u>2,54%</u>

AM

NOTA 22- IMPUESTOS (NIC 121)
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23 y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 22,82 % (26,54% para el año 2011)

NOTA 23 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	469.245	469.245	409.311	409.311
Más - Gastos no deducibles		20.677		36.815
Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		(12.583)		
Menos - Deducciones Incremento costo de empleo		(11.214)		(3.008)
Base para participación a trabajadores	469.245		409.311	
15% en participación	70.387		61.397	
Menos - Participación de trabajadores		(70.387)		(61.397)
Base para impuesto a la renta		395.738		381.721
	<u>Tarifa Impuesto</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Utilidades a ser reinvertidas	14%	-	-	149.600
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta) (23% para 2012 y 24% para 2011)		395.738	91.020	232.121
Impuesto a la renta			91.020	76.653

NOTA 24 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ.

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información

NOTA 24 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ.
(Continuación)

Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma Distribuidora Falconi Trávez Cía. Ltda. prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2012 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por Distribuidora Falconi Trávez Cía. Ltda., esto es al 1 de enero del 2011.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF).

NOTA 24 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ.
(Continuación)

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF):

	EL 2011		31/12/2011	
	ANTERIORES LSS	Efecto de transición NIIF LSS	NIIF LSS	ANTERIORES LSS
ACTIVOS				
Activos Corrientes:				
Efectivo y equivalente de efectivo	205.459	-	205.459	154.315
Cuentas por cobrar Clientes	543.382	(2.107)	949.213	1.079.042
Compañías Relacionadas	125.416	(11.624)	116.382	(9.453)
Ferropos	21.395	-	21.395	(79.298)
Ingresos Anticipados	95.152	-	95.152	16.287
Anticipo Inversiones	5.272	-	5.272	96.339
Otros Cuentas por Cobrar	1.689	-	1.689	596
Ómnibus Provision para salarios pendientes	96.611	(6.948)	103.559	(50.886)
Inventarios	492.873	5.273	498.146	(17.367)
Grupos Pagados por Anticipado	595.316	-	595.316	31.625
Activos no corrientes disponibles para la venta	-	-	-	-
Total Activos Corrientes	2.489.671	(11.326)	2.474.805	2.373.187
				168.183
PROPIEDADES Y EQUIPOS				
Edificios	-	-	-	227.889
Muebles y Equipo	22.453	(1.986)	20.467	(223.699)
Máquinas, Herramientas y Equipos	7.114	(372)	6.742	(1.986)
Valuables	246.274	-	246.274	(333)
Equipo de Computar	14.374	(1.997)	12.377	348.376
Depreciación acumulada	(97.242)	20.313	(76.929)	(1.997)
Propiedades y equipos netos	192.653	13.298	206.561	(1.869.191)
				15.365
				(294.111)
Propiedades de Inversión				
(1) Depreciación acumulada	-	-	-	223.699
Propiedades de inversión	259.581	(259.581)	-	(223.699)
				(223.699)
Grupos Inversiones				
Cuentas por largo plazo	-	-	-	266,824
				(116.923)
TOTAL ACTIVOS	3.080.205	(11.788)	2.937.457	3.030.194
				3.442
				3.136.636

NOEA 24 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ.
(Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011:

	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	1.642.905	1.371.644
Ajustes a NIIF:		
Reclasificación a Cuentas de Pasivos (1)	65.024	65.024
Ajuste Deterioro Cuentas por Cobrar (2)	80.609	6.940
Interés Implícito(3)	8.906	3.167
Baja de Activos Fijos (4)	4.722	4.722
Rocalculo de Depreciaciones (5)	(18.267)	(18.520)
Impuestos Diferidos, netos (6)	6.255	4.929
Ajuste Cuentas por Cobrar Concesionarios (7)	11.634	11.634
Reclasificación a Cuentas de Inventarios(8)	6.898	(56)
Total Ajustes	165.781	78.040
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1.477.124</u>	<u>1.293.604</u>

- (1) Corresponde al reconocimiento de cuentas por Pagar Accionistas registrados dentro de la cuenta de Aportes Futuras Capitalizaciones y reclasificado por efectos NIIF.
- (2) Registro de ajustes por el deterioro en cuentas por cobrar que excedieron los límites normales de crédito, y que generaron deterioro.
- (3) Corresponde al reconocimiento del interés implícito en las cuentas de deudores comerciales.
- (4) Corresponden a la determinación de los activos que ya no se encuentran siendo utilizados por la compañía.
- (5) Corresponde al ajuste por exceso en depreciaciones de Muebles y Enseres, Equipos de Computación, Maquinaria y Vehículos.
- (6) Representa el valor por Pasivos por Impuestos Diferidos producto de cambios de políticas contables en lo que se refiere a Inmovilizado Material y Cuentas de difícil recuperación.
- (7) Representa al registro de un crédito por cobrar entregado en años anteriores a la compañía Ferrasa S.A.
- (8) Corresponde a mercadería facturada pero no entregada a los clientes, la misma que fue ingresada nuevamente al inventario.

NOTA 25 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	21.369	22.652
Beneficios sociales	13.834	11.774
Bonificaciones	4.372	2.619
Comisiones	16.895	11.943
Jubilación patronal y desahucio	1.824	1.263
Gastos de Gestión	5.222	9.432
Mantenimiento y Mejoras	2.957	4.591
Publicidad y Propaganda	3.047	2.054
Depreciaciones y amortizaciones	2.717	170
Gasto provisión cuentas incobrables	1.795	7.874
Baja de clientes	-	68.242
Transporte y Movilización	5.843	3.482
Suministros	4.711	3.365
Seguros	-	3.057
Servicios Básicos	9.693	6.679
Otros menores	827	2.991
	-----	-----
	<u>95.106</u>	<u>162.188</u>

NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	108.916	90.512
Beneficios sociales	43.750	35.246
Bonificaciones	15.714	7.112
Comisiones	55.805	12.209
Jubilación patronal y desahucio	9.476	6.070
Gastos de Viaje	5.310	7.838
Mantenimiento y Mejoras	75.230	64.001
Servicios Profesionales	31.687	65.892
Alquileres	61.047	49.987
Depreciaciones y amortizaciones	106.757	68.837
Transporte y Movilización	52.906	31.491
Suministros	4.574	2.873
Monitoreo y Vigilancia	1.927	2.292
Seguros	33.977	25.777
Servicios Básicos	4.896	4.076
Impuestos y Contribuciones	20.585	12.259
Otros menores	33.621	14.952
	-----	-----
	<u>659.958</u>	<u>501.424</u>

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCCG13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

