

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE  
FRICCIÓN S.A. IMFRISA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.  
IMFRISA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 04 de marzo del 2013

A los señores Accionistas y Directorio de:

### **INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**

#### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

Quito, 04 de marzo del 2013

A los señores Accionistas y Directorio de:

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.  
IMFRISA**

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Paredes Santos & As*

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la

Superintendencia de

Compañías: 327

*Dr. Luis Paredes*

Socio

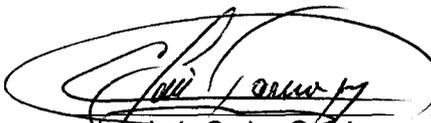
No. de Registro Nacional

De Contadores: 8376

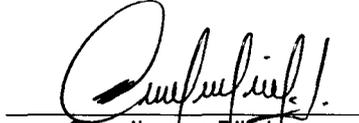
**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	605,001	544,247
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	6	3,234,452	3,927,374
Compañías relacionadas	12	27,342	2,526
Otras cuentas por cobrar		58,906	21,463
Activo por impuestos corrientes		633,634	413,983
Gastos pagados por anticipado		53,121	43,123
Inventarios	7	3,878,252	3,341,811
Total del activo corriente		8,490,708	8,294,527
<b>ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	16	39,807	30,395
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	8	1,263,382	866,489
<b>OTROS ACTIVOS</b>		3,431	3,431
<b>Total del activo</b>		<u>9,797,328</u>	<u>9,194,842</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proveedores		189,471	504,753
Compañías relacionadas	12	2,555,151	3,092,080
Otras cuentas por pagar		234,595	194,117
Accionistas		510,560	-
Pasivo por impuestos corrientes	9	1,048,805	712,884
Préstamos	10	808,075	950,382
Provisiones sociales	11	456,620	318,009
Total del pasivo corriente		5,803,277	5,772,225
<b>BENEFICIOS DEFINIDOS</b>	13	342,750	265,710
<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		3,651,301	3,156,907
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u>9,797,328</u>	<u>9,194,842</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Carlos García  
 Gerente General

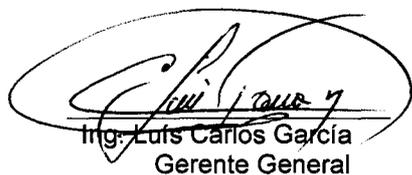
  
 Ing. Javier Marca  
 Gerente Financiero

  
 Sra. Jimena Pillajo  
 Contadora General

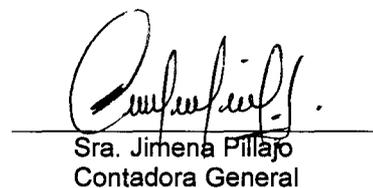
**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		29,498,980	25,053,142
Costo de ventas		(24,066,156)	(21,226,876)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		5,432,824	3,826,266
Gastos operativos			
Gastos de administración		(596,439)	(483,097)
Gastos de ventas		(1,298,297)	(1,132,158)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Operacional		3,538,088	2,211,011
Resultado financiero, neto		(101,654)	(92,319)
Otros ingresos (egresos), neto		(827,990)	(330,373)
Participación trabajadores		(391,267)	(268,248)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,217,177	1,520,071
Impuesto a la renta	17	(504,092)	(353,547)
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral del año		<u>1,713,085</u>	<u>1,166,524</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Carlos García  
 Gerente General

  
 Ing. Javier Marca  
 Gerente Financiero

  
 Sra. Jimena Pillaño  
 Contadora General

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCION S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas				Resultados		Total	
	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Legal	Facultativa	Capital	Conversion NIIIF		Acumulados
Saldos al 1 de enero del 2011	374,561	24,451	216,440	308	99,652	(92,721)	1,904,384	2,527,075
Apropiación de reserva legal	-	-	70,841	-	-	-	(70,841)	-
Aumento de capital	200,000	(20,000)	-	-	-	-	(180,000)	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	(536,692)	(536,692)
Absorción del efecto de las NIIF	-	-	-	-	-	(92,721)	61,723	30,998
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	1,166,524	1,166,524
Saldo al 31 de diciembre de 2011	574,561	4,451	287,281	308	6,931	(30,998)	2,314,373	3,156,907
Apropiación de reserva legal	-	-	134,959	-	-	-	(134,959)	-
Aumento de capital	1,095,683	-	-	-	-	-	(1,095,683)	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	(1,218,691)	(1,218,691)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	1,713,085	1,713,085
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,670,244	4,451	422,240	308	6,931	(30,998)	1,578,125	3,651,301

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Carlos García  
 Gerente General

  
 Ing. Javier-Marcía  
 Gerente Financiero

  
 Sra. Jimena Pillajo  
 Contadora General

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	30,167,086	24,299,142
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(26,776,525)	(23,582,493)
Resultado financiero, neto	(101,654)	(92,319)
Impuesto a la renta	(504,092)	(353,547)
Otros Ingresos (egresos), neto	(827,990)	(330,373)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,956,825</u>	<u>(59,590)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	(535,073)	(381,649)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(535,073)</u>	<u>(381,649)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
(disminución) incremento de obligaciones financieras	(142,307)	344,656
Dividendos pagados	(1,218,691)	(536,692)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,360,998)</u>	<u>(192,036)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	60,754	(633,275)
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	544,247	1,177,522
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>605,001</u>	<u>544,247</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

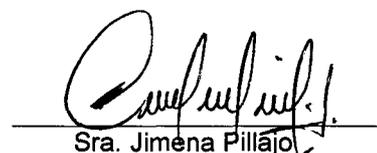
**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por (utilizado en) actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	1,713,085	1,166,524
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	138,180	104,373
Provisión para cuentas incobrables	33,678	33,826
Provisión para jubilación patronal	77,040	10,538
Activo para impuesto diferido	(9,412)	-
	<u>1,952,571</u>	<u>1,315,261</u>
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	634,428	(498,634)
Inventarios	(536,441)	(1,499,756)
Impuestos anticipados	(219,651)	(189,023)
Documentos y cuentas por pagar	(348,614)	556,150
Obligaciones fiscales	335,921	125,051
Provisiones	138,611	131,361
	<u>1,956,825</u>	<u>(59,590)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,956,825</u>	<u>(59,590)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Carlos García  
 Gerente General

  
 Ing. Javier Marca  
 Gerente Financiero

  
 Sra. Jimena Pillajo  
 Contadora General

## **INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

#### **NOTA 1 – ANTECEDENTES**

Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, fue constituida mediante escritura pública del 07 de noviembre de 1973 y su objeto social es dedicarse a la importación, exportación, producción, ensamblaje y comercialización de todo tipo de materias primas, materiales, maquinarias, equipos, partes y repuestos destinados a cualquier industria en general y a la industria automotriz. Actualmente la actividad de la Compañía se centra en la importación y comercialización de partes y piezas automotrices; y, desde el año 2011 realiza el ensamblaje de módulos de suspensión.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Chaid Neme (grupo empresarial domiciliado en Colombia). Para cumplir con su actividad económica realiza compras de inventarios a proveedores del mismo grupo económico en un 85% aproximadamente. Por lo cual las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de la vinculación y acuerdos existentes con sus empresas relacionadas.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### **a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de Industrias de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Ver página siguiente)

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**b) Traducción de moneda extranjera**

**Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

(Ver página siguiente)

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

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**d) Activos y pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(Ver página siguiente)

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

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos y servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores que son equivalentes a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

**e) Deterioro de activos financieros**

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

**f) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

(Ver página siguiente)

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

**g) Propiedad, planta y equipo**

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta y equipo; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3-4

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

**h) Deterioro de activos no financieros**

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

**i) Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(Ver página siguiente)

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

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**j) Beneficios a los trabajadores**

**Beneficios de corto plazo** - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

(Ver página siguiente)

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

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**k) Ingresos**

Los 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**l) Gastos**

Se registran en base a lo devengado.

**m) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

(Ver página siguiente)

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

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

**n) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

**NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

**NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

(Ver página siguiente)

#### **NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)**

##### Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

##### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

##### Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

##### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

#### **NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	64,352	111,339
Banco de Guayaquil S.A.	81,022	70,672
Banco Internacional S.A.	45,940	78,682
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	180,775	71,984
Citibank NY	47,793	79,803
Fondos fijos y por depositar		
Caja fuerte	183,409	124,594
Caja chica	1,710	1,710
Fondos de inversión		
Fondos Pichincha S.A.	-	2,188
Banco Internacional S.A.	-	3,275
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>605,001</u>	<u>544,247</u>

**NOTA 6 – CLIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Omnibus BB transportes S.A.	1,348,299	2,349,617
Freno seguro	43,021	44,368
General Motors del Ecuador S.A.	16,585	24,197
La casa del freno	51,029	51,279
Santiago Burneo	13,927	18,400
Frenarsa	17,591	12,033
Oro frenos	13,236	24,115
Garzón Soria Willyams Francisco	23,030	12,164
Otros menores	1,833,230	1,483,019
Menos		
Provisión para cuentas dudosas	(125,496)	(91,818)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>3,234,452</u>	<u>3,927,374</u>

**NOTA 6 – CLIENTES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – CLIENTES**  
**(Continuación)**

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	91,818	72,510
Adiciones	33,678	33,826
Utilizaciones	-	(14,518)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>125,496</u>	<u>91,818</u>

**NOTA 7 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	1,417,354	1,098,363
Producto terminado	2,326,945	2,203,410
Suministros y materiales	1,383	886
Envoltorios y embalajes	5,700	2,174
Repuestos y uniformes	225	225
Mercaderías en tránsito	132,228	46,392
Menos:		
Deterioro de inventarios	(5,583)	(9,639)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>3,878,252</u>	<u>3,341,811</u>

Los movimientos del año del deterioro de los inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	9,639	8,257
Adiciones	-	1,382
Utilizaciones	(4,056)	-
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>5,583</u>	<u>9,639</u>

**NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

(Ver página siguiente)

**NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Edificios e instalaciones	891,592	541,884	5%
Maquinaria y equipo	361,199	283,643	10%
Muebles y enseres	127,975	82,786	10%
Equipo de computación	101,123	67,776	33%
Vehículos	130,909	108,528	20%
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>			
Terrenos	106,371	106,371	
Otros no depreciables	1,190	339	
Total de propiedad, planta y equipo	<u>1,720,359</u>	<u>1,191,327</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(456,977)	(324,838)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>1,263,382</u></u>	<u><u>866,489</u></u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	866,489	589,213
Adiciones y retiros (netos)	535,073	381,649
Depreciación del año	(138,180)	(104,373)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>1,263,382</u></u>	<u><u>866,489</u></u>

**NOTA 9 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	513,504	353,547
Impuesto a la renta de funcionarios	1,795	1,319
Retenciones del impuesto al valor agregado	396,118	334,632
Retenciones del impuesto a la renta	26,784	23,386
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	110,604	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>1,048,805</u></u>	<u><u>712,884</u></u>

**NOTA 10 – PRÉSTAMOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos bancarios		
Banco Internacional S.A.	(1) 808,075	950,382
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>808,075</u></u>	<u><u>950,382</u></u>

(1) Corresponde a tres operaciones de crédito contratadas en abril del 2012, julio del 2012 y noviembre del 2012. Estas obligaciones vencen en abril 2013, enero 2013 y noviembre del 2013 respectivamente; y, devengan una tasa de interés anual del 9.76%.

**NOTA 11 – PROVISIONES SOCIALES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	15,015	10,544
Décimo tercer sueldo	8,406	6,806
Décimo cuarto sueldo	9,058	6,768
15% Participación trabajadores	391,267	268,248
Aporte individual IESS	9,759	7,489
Aporte patronal IESS	12,696	9,719
Fondos de reserva	2,152	1,998
Préstamos quirografarios	5,197	3,657
Otras menores	3,070	2,780
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>456,620</u></u>	<u><u>318,009</u></u>

## NOTA 12 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas de producto terminado	135,953	-
Compras de producto terminado	20,687,472	18,569,596
Asistencia técnica	100,000	100,000

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO</b>		
Documentos y cuentas por cobrar		
Gabriel de Colombia S.A.	24,882	2,526
Bonem S.A.	2,160	-
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	300	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>27,342</u>	<u>2,526</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>PASIVO</b>		
Documentos y cuentas por pagar		
Incolbestos S.A.	333,126	628,100
Imal S.A.	370,793	435,669
Gabriel de Colombia S.A.	1,429,503	1,591,919
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	121,118	161,632
Bonem S.A.	300,611	274,760
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>2,555,151</u>	<u>3,092,080</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y la Administración estima que se liquidan en el corto plazo.

## NOTA 13 – BENEFICIOS DEFINIDOS

(Ver página siguiente)

**NOTA 13 – BENEFICIOS DEFINIDOS  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	279,942	212,406
Desahucio	62,808	53,304
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>342,750</u>	<u>265,710</u>

**NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 5 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2011 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2012 se encuentra en proceso de elaboración de dicho informe integral y anexos.

**NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL**

Año 2012

La Compañía al cierre del año 2011 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 24% al 14%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 1.095.683, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 28 de diciembre del 2012. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 1.670.244 dividido en 1.670.244 acciones de un valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

Año 2011

La Compañía al cierre del año 2010 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 25% al 15%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 200.000, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 23 de noviembre del 2011. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 574.561 dividido en 574.561 acciones de un valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

**NOTA 16 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	30,395	30,395
Jubilación patronal		
Adiciones	17,224	-
Utilizaciones	(7,812)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>39,807</u>	<u>30,395</u>
Conciliación del impuesto a la renta corriente		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	<u>(9,412)</u>	<u>-</u>
	(9,412)	-
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	513,504	353,547
saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>504,092</u>	<u>353,547</u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

(Ver página siguiente)

**NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO  
(Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	2,608,444	1,788,319
(-) Participación trabajadores	(391,267)	(268,248)
(+) Gastos no deducibles en el país	56,707	23,087
(+) Gastos no deducibles en el exterior	-	805
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(19,517)	(8,353)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>2,254,367</u>	<u>1,535,610</u>
Valor a reinvertir (13% y 14%)	50,000	150,000
Valor a no reinvertir (23% y 24%)	2,204,367	1,385,611
Impuesto a la renta causado	513,504	353,547
(-) Retenciones en la fuente	(271,051)	(217,634)
(-) Crédito por impuesto a la salida de divisas	(332,133)	(69,455)
(-) Anticipo de impuesto a la renta	-	(2,920)
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u><u>(89,680)</u></u>	<u><u>63,538</u></u>

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

**NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (04 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.