

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes.
Estados de Situación Financiera Clasificado.
Estados de Resultados Integrales por Función.
Estados de Cambios en el Patrimonio.
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.
Políticas y Notas a los Estados Financieros.



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21 752 y Carillon
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Codigo Postal: 17 11 5058 001

Tel: +593 4 256 5300
Fax: +593 4 256 1423

9 de Octubre 100 y Matamor
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Codigo Postal: 09 01 3193

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Industria Ecuatoriana de Cables INCABLE S. A.
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera clasificado que se adjunta de Industria Ecuatoriana de Cables INCABLE S.A.al 31 de diciembre de 2012, y el correspondiente estado de resultados integrales por función, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo - método directo, por el año terminado en esa fecha; así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que se presentan con propósitos comparativos, fueron auditados por otros auditores externos cuyo informe de fecha 24 de mayo de 2012, contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Industria Ecuatoriana de Cables INCABLE S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Industria Ecuatoriana de Cables INCABLE S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Opinión

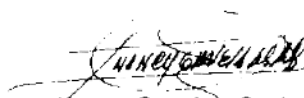
5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Industria Ecuatoriana de Cables INCABLE S.A. al 31 de diciembre de 2012 y los resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo - método directo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores por la emisión de obligaciones y sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de INCABLE S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emiten por separado.



Abril 24, 2013
RNAE No. 193

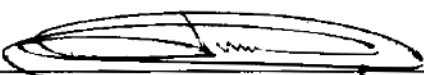


Nancy Gaveta - Socia

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados
(Expresados en dólares)

	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,660,130	1,541,860
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar	6	6,666,003	6,134,871
Otras cuentas por cobrar	7	321,811	309,332
Inventarios	8	9,488,437	7,287,938
Servicios y otros pagos anticipados		45,662	42,822
Activos por impuestos corrientes	9	1,587,663	1,066,859
Total activos corrientes		19,769,706	16,383,682
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	10	9,315,875	7,725,939
Activos intangibles		42,558	-
Otros activos no corrientes		34,289	55,454
Inversiones en acciones	11	190,926	160,926
Total activos no corrientes		9,583,648	7,942,319
Total activos		29,353,354	24,326,001


Sr. Oduvaldo Nogueira Fernandes
Gerente General


C.P.A. Daniela Toala Castro
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

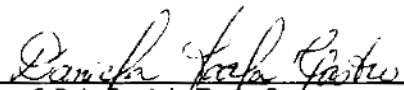
INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados
(Expresados en dólares)

	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	8,663,925	6,253,677
Cuentas y documentos por pagar	13	4,426,518	2,826,087
Porción corriente del pasivo a largo plazo	16	1,683,147	1,715,191
Otras obligaciones corrientes	14	401,480	712,425
Impuesto a la renta	15	329,625	369,489
Total pasivos corrientes		15,504,695	11,876,869
Pasivos no corrientes			
Pasivo a largo plazo	16	3,603,713	3,868,888
Provisiones por beneficios a los empleados	17	668,391	603,945
Otros pasivos no corrientes		82,567	82,567
Pasivos por impuestos diferidos	18	280,061	-
Total pasivos no corrientes		4,634,732	4,555,400
Total pasivos		20,139,427	16,432,269
Patrimonio neto			
Capital Social	19	7,056,600	6,000,000
Reserva Legal		274,257	156,863
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipos		1,676,734	-
Resultados acumulados	21	206,336	1,736,869
Total patrimonio		9,213,927	7,893,732
Total pasivos y patrimonio		29,353,354	24,326,001



Sr. Oduvaldo Nogueira Fernandes
Gerente General



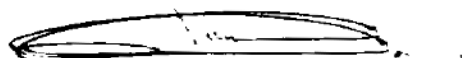
C.P.A. Daniela Tosta Castro
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	23	43,134,388	41,677,394
Costos de ventas		<u>35,122,552</u>	<u>34,047,467</u>
Utilidad bruta		<u>8,011,836</u>	<u>7,629,927</u>
Gastos de operación:			
Gastos de administración	24	2,597,840	1,847,330
Gastos de ventas	25	<u>2,000,867</u>	<u>2,216,609</u>
		<u>4,598,707</u>	<u>4,063,939</u>
Utilidad operacional		3,413,129	3,565,988
Otros (egresos) ingresos:			
Gastos financieros	27	(2,684,923)	(1,678,917)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>23,553</u>	<u>(71,278)</u>
		(2,661,370)	(1,750,195)
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		751,759	1,815,793
Participación a trabajadores		<u>(112,764)</u>	<u>(272,369)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuestos a la renta		638,995	1,543,424
Impuesto a la renta corriente	15	<u>(329,625)</u>	<u>(369,489)</u>
Utilidad neta del ejercicio		309,370	1,173,935
Otros resultados integrales:			
Revaluación de propiedad, planta y equipos		1,676,734	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a otro resultado integral		<u>(280,061)</u>	<u>-</u>
		<u>1,396,673</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>1,706,043</u>	<u>1,173,935</u>


Sr. Oduvaldo Nogueira Fernandes
Gerente General


C.P.A. Daniela Toala Castro
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en dólares)

Concepto	Resultados acumulados					
	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación de inversiones	Superávit por revalorización de propiedad, planta y equipos	Ajustes NIIF	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	6,000,000	113,987	230,655	-	-	598,310
Apropiación de utilidad del ejercicio a reserva legal	-	42,876	-	-	-	(42,876)
Baja de inversiones en acciones	-	-	(230,655)	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	7,500
Resultado integral total	-	-	-	-	-	1,173,935
6,000,000	156,863	-	-	-	-	1,736,869
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6,000,000	156,863	-	-	-	1,736,869
Aumento de capital	1,056,541	-	-	-	-	(1,056,541)
Aporte en efectivo	59	-	-	-	-	-
Apropiación de utilidad del ejercicio a reserva legal	-	117,394	-	-	-	(117,394)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(385,907)
Superávit por revaluación de propiedad planta y equipos	-	-	-	1,676,734	-	-
Impuesto sobre las ganancias generado por superávit de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	(280,061)	(280,061)
Resultado integral total	-	-	-	-	-	309,370
7,056,600	274,257	-	-	1,676,734	(280,061)	206,336
Saldo al 31 de diciembre de 2012						9,213,927


Sr. Octavio Migueira Fernandes
Gerente General


C.P.A. Daniela Toala Castro
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

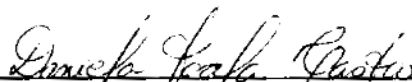
INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	42,603,256	39,606,434
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(39,714,611)	(35,541,767)
Impuesto a la renta pagado	(369,489)	(167,946)
Intereses pagados	(2,684,923)	(1,678,917)
Otros ingresos (egresos), neto	23,553	(71,278)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(142,214)	2,146,526
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(1,394,139)	(502,666)
Pago por aumento de activos intangibles	(42,558)	-
Incremento en inversiones en acciones	(30,000)	(29,065)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,466,697)	(531,731)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) en obligaciones bancarias y financieras, porción corriente y pasivo a largo plazo neto	2,113,029	(1,903,534)
Pago de dividendo	(385,907)	-
Aporte en efectivo	59	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	1,727,181	(1,903,534)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	118,270	(288,739)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	1,541,860	1,830,599
Al final del año	1,660,130	1,541,860



Sr. Oduvaldo Nogueira Fernandes
Gerente General



C.P.A. Daniela Toala Castro
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

**Conciliaciones del Resultado Integral Total con el Efectivo Neto
(Utilizado) Provisto por las Actividades de Operación**

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Resultado integral total	1,706,043	1,173,935
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	1,027,106	981,868
Ajuste por deterioro de propiedad, planta y equipos	388,968	-
Baja de propiedad, planta y equipos	64,863	26,351
Baja en inversión en acciones	-	(230,655)
Participación a trabajadores	112,764	272,369
Provisión de impuesto a la renta	329,625	369,489
Provisión para jubilación patronal y desahucio	64,446	74,575
Revaluación de propiedad, planta y equipos	(1,676,734)	-
Impuestos diferidos	280,061	-
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(531,132)	(2,070,960)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(12,479)	(210,490)
Aumento (disminución) en inventarios	(2,200,499)	3,102,703
(Aumento) disminución en servicios y otros pagos anticipados	(2,840)	753
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(520,804)	(169,344)
Disminución en otros activos no corrientes	21,165	162,253
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar	1,230,942	(1,617,027)
(Disminución) aumento en otras obligaciones corrientes	(423,709)	198,139
Aumento en otros pasivos no corrientes	-	82,567
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(142,214)	2,146,526



Sr. Oduardo Nogueira Fernandes
Gerente General



C.P.A. Daniela Toala Castro
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Notas	Pág.
1. Información de la empresa y actividades económicas.	9
2. Resumen de las principales políticas contables:	11
2.1. Base de preparación.	11
2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.	12
2.3. Moneda funcional y de presentación.	14
2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	15
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.	15
2.6. Activos financieros.	15
2.7. Inventarios.	16
2.8. Servicios y otros pagos anticipados.	17
2.9. Activos por impuestos corrientes.	17
2.10. Propiedad, planta y equipos.	17
2.11. Activos intangibles.	19
2.12. Deterioro del valor de activos no financieros.	20
2.13. Costos por intereses.	21
2.14. Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.	21
2.15. Baja de activos y pasivos financieros.	22
2.16. Provisiones.	22
2.17. Beneficios a los empleados.	23
2.18. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	23
2.19. Capital social.	24
2.20. Ingresos de actividades ordinarias.	24
2.21. Costo de producción.	24
2.22. Gastos de administración.	24
2.23. Gastos de ventas.	25
2.24. Estado de flujos de efectivo.	25
2.25. Cambios de políticas y estimaciones contables.	25
2.26. Reclasificaciones.	25
3. Política de gestión de riesgos:	25
3.1. Factores de riesgo.	25
3.2. Riesgos propios y específicos.	26
3.3. Riesgos sistemáticos o de mercado.	27
4. Estimaciones y juicios o criterios de la administración.	27
4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.	27
4.2. Otras estimaciones.	28
5. Efectivo y equivalentes de efectivo.	29
6. Documentos y cuentas por cobrar.	29
7. Otras cuentas por cobrar.	30
8. Inventarios.	31
9. Activos por impuestos corrientes.	31
10. Propiedad, planta y equipos.	32
11. Inversiones en acciones.	36
12. Obligaciones financieras.	36
13. Cuentas y documentos por pagar.	37
14. Otras obligaciones corrientes.	38
15. Impuesto a la renta.	38
16. Pasivo a largo plazo.	42
17. Provisiones por beneficios a los empleados.	43
18. Impuestos diferidos.	45
19. Capital social.	46

20.	Reserva legal.	46
21.	Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipos.	46
22.	Resultados acumulados.	47
23.	Ingresos de actividades ordinarias.	47
24.	Gastos de administración.	48
25.	Gastos de ventas.	48
26.	Gastos financieros.	48
27.	Contratos.	49
28.	Contingentes.	49
29.	Precios de transferencia.	49
30.	Sanciones.	50
31.	Hechos posteriores a la fecha de balance.	51

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:
INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.
- RUC de la entidad:
0990562091001
- Domicilio de la entidad:
LOTIZACION INMACONSA MZ 16 SL 07 CALLE CIRUELOS ENTRANDO POR LA PERIMETRAL KM. 26.
- Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima.
- País de incorporación
Ecuador.
- Descripción:

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A., fue constituida el 27 de noviembre de 1981 en la Notaria séptima de Guayaquil, cuyo número y fecha de Resolución de Constitución fue IC-CA-81-1441, el 2 de diciembre del 1981 e inscrita en el Registro Mercantil el 07 de diciembre de 1981.

Las oficinas principales y su domicilio se encuentran en la Lotización Inmaconsa MZ 16 SL 07 Calle Ciruelos entrando por la Perimetral KM. 26, Guayaquil Ecuador. La duración de la Compañía es de 50 años, plazo que podrá ser ampliado conforme a la Ley.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A. es una empresa dedicada a la fabricación de conductores para instalaciones eléctricas, electrónicas y telefónicas de toda clase, empleando para ella diferentes procedimientos y técnicas, pudiendo además de dedicarse a la fundición y laminación continua de cobre y otros metales, cuyos productos pueden ser vendidos en el mercado local y exterior.

Para la realización de su objeto social, la Compañía tendrá la capacidad amplia y suficiente de que gozan los sujetos de derechos de conformidad con las leyes, pudiendo ejecutar cualesquiera operación, acto o negocio jurídico y celebrar toda clase de contrato, sean civiles o mercantiles o de otra naturaleza, sobre bienes muebles o inmuebles, que estén relacionados con los intereses y fines sociales, inclusive el de intervenir como socia o accionista en otras sociedades y ejercer la representación de firmas del exterior.

Al 31 de diciembre de 2012, el detalle de los actos de constitución y reformas fue como sigue:

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Tipo de Reforma	Fecha	ESCRITURA			Inscripción en el Registro Mercantil	
		Fecha	Notaría	Cantón	Número	Fecha
Constitución	27 Noviembre 1981	2 Diciembre 1981	Séptima	Guayaquil	978	7 Diciembre 1981
Aumento de Capital y Reforma y Codificación del Estatuto Social de la Compañía	25 Septiembre 1996	23 Diciembre 1996	Vigésima Primera	Guayaquil	3.106	30 Diciembre 1996
Aumento de Capital Suscrito y Reforma de Estatutos de la Compañía.	17 Noviembre 1998	22 Diciembre 1998	Décima Tercera	Guayaquil	1.688	30 Diciembre 1998
Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social.	24 Agosto 2001	24 de Agosto 2003	Trigésima Octava	Guayaquil	705	15 Septiembre 2003
Aumento de capital y reforma parcial de estatutos	16 Junio 2009	21 Junio 2010	Trigésima Octava	Guayaquil	176	30 Junio 2010
Aumento de capital y reforma parcial de estatutos	10 Septiembre 2012	10 Septiembre 2012	Vigésimo Quinta	Guayaquil	176	26 Septiembre de 2012

- Composición accionaria:

Las acciones de INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	Participación
ODUVALDO NOGUEIRA FERNANDES	99.0%
MARLI DA SILVA	1.0%
MARLI DA SILVA	100%

- Representante legal:

Sr. ODUVALDO NOGUEIRA FERNANDES - Gerente General.

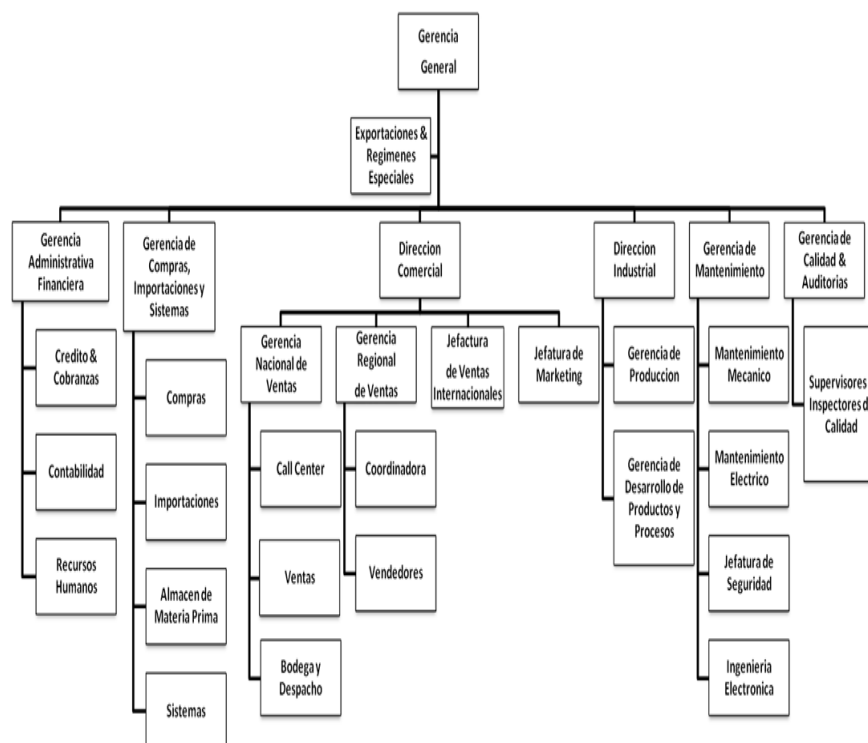
- Estructura societaria y organizacional

Al 31 de diciembre de 2012, la estructura de INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A. es como sigue:

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)



2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

“El juego completo de estados financieros de INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Los siguientes pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2012.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Las siguientes pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y jointventures.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2015.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 34: Información Financiera Intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Industria Ecuatoriana de Cables INCABLE S.A. en el ejercicio de su primera aplicación. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo y el efectivo en caja y bancos sin restricciones e inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como obligaciones financieras en el pasivo corriente.

2.6. Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- Documentos y partidas por cobrar.-

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a: cuentas por cobrar clientes no relacionados; así como, a otras cuentas por cobrar, las mismas que son valoradas a su valor nominal.

Cuentas por cobrar clientes no relacionados se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio entre 30, 45 y 60 días plazo.

- Deterioro de cuentas incobrables.-

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el Estado de Resultados Integrales por función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes o mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

objeto de disminuir el valor de las cuentas comerciales por cobrar a un valor de probable realización.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

2.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden principalmente a: Alambrón de Cobre, Alambrón de Aluminio, PVC y Polietileno; así como otros a ser consumidos en el proceso de producción, los cuales son valorizados a su costo de adquisición o valor neto de realización, el menor, en este sentido valor de reposición.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Los inventarios se costean utilizando el método del costo promedio. La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios deberán incluir una provisión de pérdidas por obsolescencia, en los casos que amerite, los cuales serán determinados en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción. Históricamente la materia prima no mantiene pérdidas por obsolescencia, más aún significativas, pues los principales componentes son de alta rotación y durabilidad.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía determinará los importes excluidos del costeo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual; y

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en aquellos casos en que el costo de adquisición resultare mayor que el precio de venta menos los gastos asociados para ejecución de la venta.

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, anticipo a proveedores y otros anticipo entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y en el exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el periodo para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario (I.V.A.) retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta efectuadas por los clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10. Propiedad, planta y equipos.

Se denomina propiedad, planta y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

La propiedad, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el “Modelo del Costo”.

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La vida útil para la propiedad, planta y equipos se ha estimado como sigue:

Descripción	Vida útil (en años)
Edificios	20 - 60
Vehículos	5 - 12
Maquinaria y equipo	5 - 15
Equipos de computación	5 - 10
Muebles y enseres	5 - 10

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedad, planta y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y posible valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, aquellos bienes de propiedad planta y equipo que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, o restauración de la propiedad, planta de su ubicación actual.

2.11. Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: licencias y software, que se encuentran registrados al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización acumulada y deterioro.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

No se determina ningún valor residual de estos activos por parte de la administración de la Compañía ya que no se enajenan o venden.

2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”.

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.13. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene edificaciones en construcción financiadas con operaciones bancarias, por lo tanto aquellos costos financieros en los que se incurrieron dentro del periodo auditado fueron capitalizados, es decir forman parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipos de acuerdo a lo que indica la NIC 23 “Costos por Préstamos”. La política de la Compañía es incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

2.14. Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

2.15. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.16. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.17. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías.

2.18. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada periodo contable. Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera. El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto en activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.19. Capital social.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de los bienes, clasificados principalmente en cables de cobre, cables de aluminio y enchufes, menos aquellas devoluciones existentes dentro del período. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
- c. el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados por:

- Ventas de Cables de Cobre.
- Ventas de Cables de Aluminio.
- Ventas de Enchufes.

2.21. Costo de producción.

El costo de producción incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de materia prima hasta la transformación de producto terminado, incluyendo aquellos gastos que involucren material de embalaje, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación.

2.22. Gastos de administración.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.23. Gastos de ventas.

Los gastos de ventas corresponden a las comisiones de vendedores, gastos de fletes y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto.

2.24. Estado de Flujos de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.25. Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición.

2.26. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos de la presentación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Gerencia Financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua del manejo y control de la liquidez. Dicha metodología es monitoreada mensualmente y expuesta a Gerencia General, con un cronograma semanal del manejo de fondos.

Además, la Gerencia Financiera es la responsable de medir y controlar los indicadores de recuperación de cartera, de endeudamiento, de solvencia financiera, de rentabilidad y de ciclo de efectivo. Los mismos son reportados con corte trimestral a los gerentes de la compañía.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.2. Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de crédito.-

La Compañía para minimizar el riesgo de crédito mantiene políticas establecidas con respecto a las ventas a plazo. El departamento de Crédito y Cobranzas supervisado por la Gerencia Financiera, tiene la responsabilidad de medir la salud financiera de los clientes, basándose en ciertos indicadores mínimos que deberán cumplir para ser sujetos de crédito. La Compañía se soporta con documentos que se solicitan a los clientes, como documentos legales, información de otros bancos, datos de burós de créditos, referencias comerciales, firma de pagarés; se analiza además la historia de compra del cliente con la Compañía. El riesgo se minimiza también pues en su mayoría el crédito es otorgado a corto plazo y a clientes corporativos conocidos en el mercado.

- Riesgo de calidad de servicio.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, este debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad y fiscalización diaria por parte del departamento de Gestión de Calidad y Auditoría, conformado por la Gerente de área y por supervisores de calidad, quienes constantemente realizan pruebas de laboratorio.

- Riesgo de tipo de cambio.-

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

- Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo.-

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes, esto se debe a que tiene sus activos fijos asegurados contra siniestros, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que existan accidentes, daños materiales, robos, incendios y demás riesgos potenciales asociados a la industria.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.3. Riesgos sistemáticos o de mercado.

- Riesgo de costos de factores.-

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A. se ve expuesto a un riesgo bajo, esto se debe a que aunque los costos de los factores, principalmente de la materia prima cobre y aluminio, pudieran fluctuar, dichos valores serán traspasados al precio del bien por su naturaleza de *commodities*. En tal sentido, no se evidencia posibles volatilidades de los costos que causen pérdidas.

- Riesgos de demanda.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a la historia de la Compañía y a la calidad de los productos, se ha podido afianzar el nombre de la empresa y de la marca en la mente de los clientes. La Compañía históricamente se mantiene en los primeros lugares de ventas dentro de su mercado.

- Riesgo de interés.-

La Compañía minimiza el riesgo de interés con operaciones contractuales que mantengan tasas no fluctuantes. Tanto con bancos y mercado de valores, las tasas que se mantienen son fijas, excepto ciertos casos menores de operaciones puntuales de largo plazo cuya tasa de interés es reajutable anualmente.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que afectan a los importes de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio. Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

La Compañía, considerando lo anterior ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La evaluación del valor neto realizable del inventario.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Bancos	(1)	1,655,530	1,537,960
Cajas chicas		4,600	3,900
		<u>1,660,130</u>	<u>1,541,860</u>

(1) El detalle de bancos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Banco Internacional	1,011,251	660,637
Banco Bolivariano	414,963	497,325
Banco del Pacífico	152,475	274,835
Banco Pichincha	74,388	95,664
Banco Produbanco	1,961	1,282
Banco Machala	492	819
Banco Citibank	-	7,398
	<u>1,655,530</u>	<u>1,537,960</u>

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Clientes	(1)	6,796,163	6,266,660
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(130,160)	(131,789)
		<u>6,666,003</u>	<u>6,134,871</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a facturas por ventas de extensiones eléctricas y conductores de cobre y aluminio entre 45 y 60 días plazo, sin interés. No existe concentración de riesgo crediticio en cuentas por cobrar debido a que la Compañía tiene una gran cantidad de clientes dispersos en diversas provincias del país.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar clientes fue como sigue:

Vencimientos	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Por vencer, corrientes	3,567,607	4,507,411
<u>Vencidos:</u>		
Entre 01 y 30 días	2,011,188	1,305,050
Entre 31 y 60 días	526,014	285,543
Entre 61 y 90 días	277,729	45,251
Más de 90 días	413,625	123,405
	6,796,163	6,266,660

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	131,789	190,995
Baja de cartera	(1,629)	(59,206)
Saldo final	130,160	131,789

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Anticipo a proveedores	(1)	245,468	75,576
Empleados	(2)	29,200	57,541
Cuentas por liquidar Lima-Perú	(3)	-	107,187
Otros		47,143	69,028
		321,811	309,332

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores del exterior por la compra de inventario de materia prima.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Las cuentas por cobrar a empleados son de corto plazo y no generan interés.
- (3) Con fecha 28 de diciembre del 2012, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas se resolvió la disolución y liquidación de la sucursal denominada INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES SUCURSAL PERÚ por mantenerse inactiva en operaciones desde el período 2011, razón por la cual la Compañía decidió dar de baja a dicho saldo.

8. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Materias primas	(1)	2,772,246	2,106,526
Proceso de producción	(2)	1,113,631	1,261,710
Productos terminados (2)		1,934,579	2,380,439
Material de embalaje		261,094	-
Importaciones en tránsito		3,406,887	1,539,263
		9,488,437	7,287,938

- (1) Corresponden principalmente: alambrón de cobre y aluminio, PVC, polietileno y nylon, los cuales serán consumidas en el proceso de producción.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene prendas comerciales sobre materia prima y productos terminados para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias por 2,951,908 y 4,274,986 respectivamente (Nota 12 (2), (4) y Nota 16 (1)).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía efectuó el cálculo del valor neto de realización en los inventarios, cuyo resultado no genero ningún ajuste que registrar.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Retenciones en la fuente de años anteriores (1)	669,877	305,185
Retenciones en la fuente del período	397,034	367,154
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	488,824	387,062
Impuesto al valor agregado	31,928	-
Anticipo impuesto renta	-	7,458
	1,587,663	1,066,859

(1) Corresponden a retenciones en la fuente generadas en los períodos 2011, 2010 y 2009 por 392,185, 266,890 y 10,802 respectivamente.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Terrenos (1)	1,184,441	530,712
Edificios e instalaciones (1)	1,289,761	2,141,908
Maquinarias y equipos (2)	5,809,815	8,653,863
Vehículos (3)	304,441	290,690
Muebles y enseres	88,720	171,565
Equipos misceláneos	217,629	308,701
Equipos de computación	31,261	179,297
Equipos de oficina	5,546	31,374
Equipo de laboratorio	27,085	68,764
Moldes y dispositivos	249,058	602,835
Construcción en proceso (4)	108,118	-
	9,315,875	12,979,709
(-) Depreciación acumulada	-	5,253,770
	9,315,875	7,725,939

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene prenda hipotecaria, sobre terreno y edificios por 2,346,573 y 1,915,006, respectivamente para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias (Nota 12(1)).

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene prenda industrial, sobre las maquinarias por 4,988,562y 2,880,362, respectivamente para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias (Nota 12 (1) y (Nota 16(2) y (3)).
- (3) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene prenda comercial, sobre los vehículos por 154,334 y 56,469, respectivamente para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias (Nota 12 (3)).
- (4) AL 31 de diciembre del 2012, corresponde a desembolsos efectuados para la construcción de una nueva planta que se estima terminar en octubre del 2013.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las propiedad, planta y equipo fue como sigue:

- Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012:

Concepto	Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos Misceláneos	Equipos computac	Equipos de oficina	Moldes y Dispositivos	Construcción en Proceso	Total
Saldo inicial	530,712	298,815	6,135,860	230,336	115,858	201,045	60,140	4,095	149,078	-	7,725,939
Adiciones	250,000	7,897	859,493	1,893	1,525	21,332	62,517	1,103	80,261	108,118	1,394,139
Bajas	-	-	(22,305)	-	-	-	(42,558)	-	-	-	(64,863)
Reavalúo (1)	403,729	1,088,324	-	117,538	-	31,280	-	2,122	33,741	-	1,676,734
Ajuste por deterioro (1)	-	-	(369,757)	-	(9,675)	-	(9,536)	-	-	-	(388,968)
Gastos de depreciación	-	(105,275)	(766,393)	(45,326)	(18,988)	(36,028)	(39,301)	(1,774)	(14,021)	-	(1,027,106)
Saldo final	1,184,441	1,289,761	5,836,898	304,441	88,720	217,629	31,262	5,546	249,059	108,118	9,315,875

- (1) Durante el año 2012, la Administración de la Compañía decidió realizar un inventario y ajustar a valor razonable la propiedad, planta y equipos, para lo cual contrato a un perito calificado por la Superintendencia de Compañías. Al 31 de diciembre del 2012, se procedió a registrar los efectos que dio resultado el trabajo antes indicado y que se detalla a continuación:

Se incrementaron la propiedad, planta y equipos y el patrimonio - superávit por revaluación de propiedad, planta y equipos en 1,676,734 (Nota 21).

Se disminuyó el costo por propiedad, planta y equipo y la depreciación acumulada en 6,648,260 y 6,259,292 respectivamente y el efecto neto se registro en gastos de administración por 388,968.

Adicionalmente, al incrementar la propiedad, planta y equipos por efectos de su revalorización, origino una diferencia temporaria imponible de 1,273,003 generando un pasivo por impuesto diferido de 280,061 y su contra cuenta patrimonio resultados acumulados.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011:

Concepto	Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos Misceláneos	Equipos Computación	Equipos de Oficina	Moldes y Dispositivos	Total
Saldo inicial	530,712	403,901	6,646,894	176,571	122,023	220,442	65,949	7,195	57,805	8,231,492
Adiciones	-	-	232,364	108,517	12,325	20,947	26,559	1,088	100,866	502,666
Bajas	-	-	(3,854)	(15,763)	-	(5,803)	(483)	(448)	-	(26,351)
Gastos de depreciación	-	(105,086)	(739,544)	(38,990)	(18,490)	(34,541)	(31,886)	(3,739)	(9,592)	(981,868)
Saldo final	530,712	298,815	6,135,860	230,355	115,858	201,045	60,139	4,096	149,079	7,725,939

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2012		% de tenencia	Costo 2012	Costo 2011
Incable Brasil	(1)	99%	180,000	150,000
Incable Perú	(2)	100%	10,000	10,000
Electroquil		0.01%	926	926
			190,926	160,926

(1) Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía posee 327,204 acciones de valor nominal unitario de R\$ 1.00 (Reales Brasileños), equivalente a US\$ 0.5501 (Dólares Estados Unidos de América) por acción (En el 2011 249,999 acciones). La Compañía está constituida bajo las leyes de la República de Brasil.

(2) Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía posee 28,090 acciones de valor nominal unitario de 1.00 (Soles peruanos), equivalente a US\$ 0.3560 (Dólares Estados Unidos de América) por acción (En el 2011 28,090 acciones). La Compañía está constituida bajo las leyes de la República de Perú. Con fecha 28 de diciembre del 2012, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas se resolvió la disolución y liquidación de la sucursal denominada INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES SUCURSAL PERÚ por mantenerse inactiva en operaciones desde el periodo 2011.

La Norma Internacional de Contabilidad No.27 determina que la Compañía que posea inversiones en Compañías Subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados; sin embargo, debido a que a diciembre 31 del 2012; Incable Perú se encuentra en proceso de liquidación e Incable Brasil se encuentra en etapa preoperativa, la Compañía consideró que no es necesario realizar una consolidación de estas empresas; adicionalmente, se estima que el monto total de los activos y pasivos de estas Compañías, una vez consolidados, no es material respecto a los estados financieros de Incable S.A. a esa misma fecha.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Banco Internacional S.A	(1)	3,203,338	3,225,003
Banco Bolivariano C.A.	(2)	632,293	727,746
Banco Pichincha C.A.	(3)	414,147	756,506
Banco del Pacífico S.A.	(4)	414,147	1,544,422
Primera Emisión Papel Comercial	(5)	4,000,000	-
		8,663,925	6,253,677

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponden a préstamos con vencimientos entre enero y diciembre del 2013, pagaderos mensualmente, con una tasa del 8,25% de interés nominal anual (8,25% en el 2011), estas obligaciones están garantizadas con prenda hipotecaria, comerciales e industriales (Nota 10 (1) y (2)).
- (2) Corresponden a préstamos con vencimientos entre enero y diciembre del 2013, pagaderos mensualmente, con una tasa del 8,82% de interés nominal anual (9,52% en el 2011), estas obligaciones están garantizadas con prendas comerciales e industriales (Nota 8 (2)).
- (3) Corresponden a préstamo con vencimiento el 19 de Febrero del 2013, pagadero al vencimiento, con una tasa del 8,92% de interés nominal anual (9,92% en el 2011), estas obligaciones están garantizadas con prendas comerciales e industriales (Nota 10 (3)).
- (4) Corresponde a préstamo con vencimiento el 11 de Marzo del 2013, pagadero al vencimiento, con una tasa del 8,95% de interés nominal anual (8,95% en el 2011), estas obligaciones están garantizadas con prendas comerciales (Nota 8 (2)).
- (5) Con fecha 22 de mayo del 2012 la Junta General de Accionistas autorizó realizar la emisión del papel comercial con la Casa de Valores Plusvalores Casa de Valores S.A. Al 31 de diciembre del 2012, colocó títulos por 4,000,000 con una tasa de cupón cero con vencimientos de 180 días; esta emisión mantiene garantía general. (Nota 27 (1)).

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Proveedores del exterior	(1)	3,208,852	2,052,681
Proveedores nacionales	(2)	303,475	427,166
Anticipo de clientes	(3)	914,191	346,240
		4,426,518	2,826,087

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluyen facturas con vencimiento hasta 60 días por compras de inventarios por 2,983,017 y 1,691,205.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluyen facturas con vencimiento hasta 60 días por compras de inventarios por 273,029 y 398,037.
- (3) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a los anticipos entregados por clientes que en su mayoría son empresas eléctricas, con las cuales se mantienen contratos de compra de inventario, para la entrega de conductores y cables a un plazo que no supera los 60 días.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Retenciones en la fuente		18,897	180,287
Beneficios a empleados	(1)	195,928	189,598
Participación a trabajadores	(1)	112,764	272,430
Obligaciones con el IESS		39,933	33,256
Otros		33,958	36,854
		401,480	712,425

(1) El movimiento de las obligaciones acumuladas, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Beneficios sociales:			
Saldo inicial		189,598	126,833
Provisión del año		502,305	415,836
Pagos efectuados		(495,975)	(353,071)
Ajustes		-	-
Saldo final		195,928	189,598
Participación a trabajadores:	(2)		
Saldo inicial		272,369	105,306
Provisión del año		112,764	272,369
Pagos efectuados		(272,369)	(105,306)
Saldo final		112,764	272,369

(2) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

15. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien,

- Año de fabricación
- Fecha y valor de adquisición.
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:

- Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
- Análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e, incrementen el empleo.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2006 (inclusive).

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	751,759	1,815,793
Menos 15% participación a trabajadores	112,764	272,369
Utilidad después de participación a trabajadores	638,995	1,543,424
Más gastos no deducibles	773,687	508,956
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(80,887)	(72,617)
Base imponible	1,331,795	1,979,763
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	-	1,056,541
Impuesto a la renta afectado por el 14%	-	147,916
Base imponible sobre ganancia no reinvertidas	-	923,221
Impuesto a la renta afectado por el 24%	-	221,573
Impuesto a la renta afectado por el 23%	306,313	-
Impuesto a la renta causado	306,313	369,489
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	329,625	-
Total Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	329,625	369,489

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Banco Bolivariano: (1)		
Préstamos prendarios con intereses entre el 8,52% y 8,92% anual (8,92% en 2011), pagaderos mensualmente y con vencimientos en los períodos 2013 al 2015.	352,516	17,293
Banco Pichincha:		
Préstamo prendario con interés del 9,10% anual (9,10% en 2011), pagaderos mensualmente y con vencimientos hasta septiembre del 2012.	-	13,334
Banco del Pacífico: (2)		
Préstamos prendarios con intereses entre el 8,95% y 9,76% anual (9,76% en 2011), pagaderos mensualmente y con vencimientos en los períodos 2013 al 2017.	422,300	-
Banco de Machala:		
Préstamos prendarios con intereses del 10,0% anual (10,0% en 2011), pagaderos mensualmente y con vencimientos en los períodos 2013 al 2015.	62,044	82,427
CFN: (3)		
Préstamos prendarios con intereses del 9,18% anual (9,17% en 2011), pagaderos trimestralmente y con vencimientos en los períodos 2013 al 2016.	700,000	1,102,225
Primera Emisión de Obligaciones.-Obligaciones emitidas con respaldo de garantía general, pagaderos semestralmente y con vencimientos hasta Enero del 2012.	-	250,000
Segunda Emisión de Obligaciones.- Obligaciones emitidas con respaldo de garantía general, pagaderos semestralmente y con vencimientos desde el período 2013 al 2015. (4)	3,750,000	4,119,400
	5,286,860	5,584,679
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	1,683,147	1,715,791
	3,603,713	3,868,888

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, estas obligaciones están garantizadas con prendas comerciales sobre inventarios de la Compañía (Nota 8 (2)).
- (2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este crédito está garantizado con contrato de prenda industrial abierta sobre maquinarias (Nota 10 (2)).
- (3) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta obligación está garantizada con prenda industrial sobre maquinarias (Nota 10 (2)).
- (4) Con fecha 5 de agosto del 2011, la Junta General de Accionistas autorizó realizar la segunda emisión de obligaciones con la Casa de Valores Amazonas Capital Markets Casa de Valores S.A. AMACAP. El monto de la emisión fue de 5,000,000 con una tasa de interés fijo del 7,50%, pagaderos el capital por semestre y el interés por trimestre, con un plazo de 1.440 días con una garantía general. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, colocó títulos por 880,600 y 4,119,400. El uso de los fondos fue para reestructuración de pasivos en un 90% y 10% para capital de trabajo (Nota 27 (2)).

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

	2012	2011
2013	-	1,269,759
2014	1,748,232	1,258,667
2015	1,587,600	1,240,462
2016	200,681	100,000
2017	67,200	-
	3,603,713	3,868,888

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS,

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Jubilación Patronal	(1)	482,037	431,452
Desahucio	(2)	186,354	172,493
		668,391	603,945

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 255 trabajadores.
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 44 trabajadores que al 31 de diciembre del 2012, tenían 10 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 211 trabajadores con menos de 10 años de trabajo.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio, fueron como sigue:

- (1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	431,452	374,319
Provisión	50,585	57,133
Saldo final	482,037	431,452

- (2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	172,493	155,051
Provisión	13,861	17,442
Saldo final	186,354	172,493

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	4,50%	6,79%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%

18. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases contables y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
<u>Diciembre 31, 2012:</u>			
Propiedad, planta y equipos:			
Edificios	82,344	1,147,687	1,065,343
Instalaciones	119,093	142,074	22,981
Equipos misceláneos	186,349	217,629	31,280
Equipos de oficina	3,424	5,546	2,122
Moldes y dispositivos	215,318	249,058	33,740
Vehículos	186,903	304,440	117,537
	793,431	2,066,434	1,273,003

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedad, planta y equipos	280,061	-
	280,061	-

Al 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía en base al análisis realizado definió que no existe ningún impuesto diferido deducible e imponible que registrar.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en patrimonio - resultados acumulados	Saldo final
<u>Diciembre 31, 2012:</u>			
Propiedad, planta y equipos (1)	-	280,061	280,061
		280,061	280,061

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía al incrementar la propiedad, planta y equipos por efectos de su revalorización, originó una diferencia temporaria imponible de 1,273,003 generando un pasivo por impuesto diferido de 280,061 y su contra cuenta patrimonio - resultados acumulados.

19. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2012, está constituido por 7.056.600 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 1 dólar cada una.

Con fecha 10 de septiembre del 2012, mediante escritura pública la Compañía incrementó su capital social en 1,056,600 a través de la capitalización de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, está constituido por 6.000.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 1 dólar cada una.

20. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

21. SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de la propiedad, planta y equipos. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluta del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía registró el avalúo efectuado a la propiedad, planta y equipos, por un valor de 1,676,734, el cual fue realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías (Nota 10).

22. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital; en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía decretó dividendos por 385,907.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A. tiene como objeto principal la fabricación y venta de conductores eléctricos en base a cobre y aluminio, para el mercado local y de exportación. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ventas Locales	40,933,425	38,251,318
Ventas de Exportación	2,200,963	3,426,076
	43,134,388	41,677,394

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos y salarios	555,762	420,316
Honorarios profesionales	229,556	123,150
Impuestos tasas y contribuciones	113,453	108,240
Servicios prestados	140,112	139,977
Indemnización	69,737	88,314
Otros	1,489,220	967,333
	2,597,840	1,847,330

25. GASTOS VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos y salarios	181,557	184,188
Material de embalaje	547,442	876,027
Flete	171,360	40,039
Honorarios profesionales	41,114	41,667
Otros	1,059,394	1,074,688
	2,000,867	2,216,609

26. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gasto de impuesto a la salida de divisas	1,079,952	375,413
Interés y comisión bancaria	1,604,971	1,303,504
	2,684,923	1,678,917

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. CONTRATOS

Papel Comercial.

- (1) El 1 de agosto del 2012, la Compañía celebró un contrato para la estructuración y colocación de la primera emisión de papel comercial con la Casa de Valores Plusvalores S.A., por un monto de hasta 4,000,000. Los títulos fueron emitidos de forma desmaterializada, de clase “A”, serie “1”, con plazo de 180 días. El pago de capital es al vencimiento y no contempla pago de interés, es cero cupón. Los fondos fueron destinados para capital de trabajo. El plazo del programa de papel comercial es de 720 días (vigente hasta agosto del 2014) con un cupo de emisión revolvente para redimir, pagar, recomprar, emitir y colocar nuevamente papel comercial con plazos de hasta 180 días si la empresa, o emisor, así lo decidiera. La calificación de riesgo otorgada es de “AA+”, la misma que fue ratificada en Diciembre 2012.

La emisión de Papel Comercial está respaldada con garantía general, es decir con los activos no gravados de la Compañía (Nota 12 (5)).

Emisión de obligaciones.

- (2) El 8 de agosto del 2011, la Compañía celebró un contrato para la estructuración y colocación de la segunda emisión de obligaciones con la Casa de Valores Amazonas Capital Markets S.A., por un monto de hasta 5,000,000. Los títulos fueron emitidos de forma física y desmaterializada, de clase “B”, serie “1”, con plazo de 1,440 días. El pago de capital es semestral y el pago de interés es trimestral, la tasa de interés es fija del 7,50% anual. Los fondos fueron destinados para capital de trabajo y sustitución de pasivos. La calificación de riesgo otorgada es de “AA”, la misma que fue ratificada en Diciembre 2012. La segunda emisión de obligaciones está respaldada con garantía general, es decir con los activos no gravados de la Compañía (Nota 16 (4)).

28. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, a criterio de la Administración, la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole que sean significativas y que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

29. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000,00.

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

30. SANCIONES

1.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales y/o del Exterior.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los 5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los 3,000,000 (1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.

El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.

Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (24 de abril de 2013), excepto por lo comentado en relación al Estudio de Precios de Transferencia, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
