

ACERÍA DEL ECUADOR C.A. - ADELCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Acería del Ecuador C.A. - ADELCA está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación e industrialización de hierro estructural, hierro en varillas, perfiles, platinas, etc., y la importación y exportación de bienes y servicios relacionados con su actividad. Su domicilio principal es en el Km 1 ½ vía a Santo Domingo.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 1,214 y 1,082 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Acería del Ecuador C.A. - ADELCA al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 8 de marzo del 2011 y 1 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 *Bases de preparación* - Los estados financieros de Acería del Ecuador C.A. - ADELCA comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del

2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.5 Propiedades, planta y equipo**

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10 a 20
Instalaciones	10 a 40
Edificaciones	18 a 60
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.6.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

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

La vida útil usada para el cálculo de la amortización de las licencias es de 3 años.

2.7 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

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

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

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

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

2.9.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la restimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a empleados

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

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

- 2.11.3 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce a los principales ejecutivos honorarios por la representación legal de la empresa. La utilidad tomada como base para el cálculo de los honorarios es la utilidad líquida contable.
- 2.12 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.12.1 Venta de bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.12.2 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.
- 2.13 Costos y Gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.14 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

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

2011 la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito sobre la venta de bienes es entre 15 y 25 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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

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

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

2.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

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

2.16.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.16.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) *Estimaciones* - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Acería del Ecuador C.A. - ADELCA no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) *Uso del valor razonable como costo atribuido* - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y

equipo y activos intangibles por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Acería del Ecuador C.A. - ADELCA optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que éste es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 8.1).

b) *Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente* - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Acería del Ecuador C.A. - ADELCA realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

3.3 *Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador*
- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Acería del Ecuador C.A. - ADELCA:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	88,081	65,865
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	11,420	11,897
Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)	(4,522)	(4,280)
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	<u>(3,351)</u>	<u>(4,095)</u>
Subtotal	<u>3,547</u>	<u>3,522</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>91,628</u>	<u>69,387</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>22,216</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	(477)
Incremento en el gasto por beneficios definidos (2)	(242)
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (3)	<u>744</u>
Subtotal	<u>25</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>22,241</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos del costo atribuido generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$11.9 millones y US\$11.4 millones respectivamente, y en el gasto depreciación del año 2010 por US\$477 mil.

(2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA

anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$4.3 millones y US\$4.5 millones, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en costos de ventas y gastos de administración del año 2010 por US\$242 mil.

(3) Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$4.1 millones y US\$3.3 millones, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US\$744 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(14,958)	(16,701)
Provisión de jubilación patronal	<u>389</u>	<u>321</u>
Total	<u>(14,569)</u>	<u>(16,380)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(3,351)</u>	<u>(4,095)</u>

- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Crédito tributario importaciones de IVA	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	325	-
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	536	1,353
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	8,021	7,060
Intereses por pagar	Incluido en intereses por pagar	Incluido en préstamos	379	1,186
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en provisiones acumuladas	5,405	4,795

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en miles U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	5,405

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

Según los PCGA anteriores, los flujos de efectivo provenientes de intereses fueron clasificados como flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación. Las NIIF permiten escoger cómo se clasifican tales flujos de efectivo pero requieren que la clasificación sea aplicada consistentemente de período a período. La administración decidió que los flujos de efectivo provenientes de intereses se clasifiquen como flujos de efectivo provenientes de inversión porque se reconoce que son retornos sobre las inversiones tenidas durante el año 2010. El efecto del cambio es una reclasificación de US\$483 mil desde “flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de operación” a “flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de inversión”.

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo y bancos	8,134	14,157	5,950
Inversiones temporales (1)	<u>5,500</u>	<u>8,085</u>	<u>2,000</u>
Total	<u>13,634</u>	<u>22,242</u>	<u>7,950</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen certificados de inversión en instituciones financieras locales con vencimientos menores a 90 días y con una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 1.96% y el 4.90% (4.25% y el 5.85% en el año 2010).

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Clientes locales	19,841	14,840	11,689
Clientes del exterior		437	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(984)</u>	<u>(815)</u>	<u>(683)</u>
Subtotal	<u>18,857</u>	<u>14,462</u>	<u>11,006</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Empleados	197	159	131
Anticipo a proveedores	1,384	914	852
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	688	683	676
Otros	<u>1,525</u>	<u>459</u>	<u>669</u>
Total	<u>22,651</u>	<u>16,677</u>	<u>13,335</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 60 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 60 días tienen una probabilidad de recuperación baja. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 9 y 60 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

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

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
9-60 días	698	18	126
Mayor 60 días	<u>610</u>	<u>492</u>	<u>483</u>
Total	<u>1,308</u>	<u>510</u>	<u>609</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>88</u>	<u>80</u>	<u>80</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	815	683
Provisión del año	<u>169</u>	<u>132</u>
Saldos al fin del año	<u>984</u>	<u>815</u>

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

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
Materia prima	68,675	20,346	43,077
Productos terminados	29,430	24,227	20,874
Semielaborados (1)	17,134	12,552	364
Repuestos y materiales	13,063	10,735	10,401
Consumibles	1,362	1,740	1,041
Otros	158	176	152
Productos en proceso	112		
Importaciones en tránsito	<u>7,939</u>	<u>6,538</u>	<u>5,713</u>
Total	<u>137,873</u>	<u>76,314</u>	<u>81,622</u>

(1) Constituye la chatarra procesada, la cual será utilizada en el proceso productivo de la palanquilla durante los años 2012, 2011 y 2010 respectivamente.

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$209 millones y US\$145 millones respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	108,968	84,178
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(21,265)</u>	<u>(14,212)</u>
Total	<u>87,703</u>	<u>69,966</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipos	28,672	22,097
Instalaciones	19,598	19,465
Propiedades en construcción	12,162	4,677
Edificaciones	15,630	14,979
Terrenos en propiedad	7,300	6,520
Vehículos	1,972	1,847
Propiedades y equipo en tránsito	1,990	
Equipos de computación	152	194
Muebles y enseres	<u>227</u>	<u>187</u>
Total	<u>87,703</u>	<u>69,966</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Maquinaria y equipos	Instalaciones	Edificaciones	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Terrenos en propiedades	Propiedades en construcción	Propiedades y equipo en tránsito	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...									
<i>Costo</i>										
Saldos al 1 de enero de 2010	22,488	21,343	15,419	1,205	259	4,545	6,152	3,209		74,620
Adquisiciones	5,404	873	736	54	115	1,056	468	2,087		10,793
Ventas				(5)	(1)	(510)	(100)			(616)
Ajustes								(619)		(619)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	27,892	22,216	16,155	1,254	373	5,091	6,520	4,677		84,178
Adquisiciones	10,239	2,448	1,752	78	68	796	780	7,517	1,990	25,668
Ventas			(546)			(300)		(466)		(1,312)
Ajustes								434		434
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>38,131</u>	<u>24,664</u>	<u>17,361</u>	<u>1,332</u>	<u>441</u>	<u>5,587</u>	<u>7,300</u>	<u>12,162</u>	<u>1,990</u>	<u>108,968</u>
<i>Depreciación acumulada</i>										
Saldos al 1 de enero de 2010	(2,540)	(605)	(320)	(920)	(161)	(2,967)				(7,513)
Ventas				5		315				320
Gasto por depreciación	(3,255)	(2,146)	(856)	(145)	(25)	(592)				(7,019)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(5,795)	(2,751)	(1,176)	(1,060)	(186)	(3,244)				(14,212)
Ventas			289			239				528
Gasto por depreciación	(3,664)	(2,315)	(844)	(120)	(28)	(610)				(7,581)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>(9,459)</u>	<u>(5,066)</u>	<u>(1,731)</u>	<u>(1,180)</u>	<u>(214)</u>	<u>(3,615)</u>				<u>(21,265)</u>

- 8.1. **Aplicación del costo atribuido** - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Maquinaria y equipos	19,197	751	19,948
Instalaciones	15,601	5,137	20,738
Edificaciones	10,819	4,280	15,099
Terrenos en propiedad	<u>4,423</u>	<u>1,729</u>	<u>6,152</u>
Total	<u>50,040</u>	<u>11,897</u>	<u>61,937</u>

- 8.2. **Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las maquinarias y equipos con un saldo en libros de US\$28.6 millones y US\$22 millones, respectivamente han sido pignorados para garantizar los préstamos recibidos por la Compañía (ver Nota 19). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>			
Préstamos bancarios (1)	61,043	44,587	69,533
Cartas de crédito (2)	<u>57,161</u>	<u>12,193</u>	<u>3,000</u>
Total	<u>118,204</u>	<u>56,780</u>	<u>72,533</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	92,850	39,876	52,588
No corriente	<u>25,354</u>	<u>16,904</u>	<u>19,945</u>
Total	<u>118,204</u>	<u>56,780</u>	<u>72,533</u>

- (1) Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre maquinaria y equipos y prendas comerciales de la Compañía (ver Nota 19). Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las tasas de interés efectivas promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 7.5% y 8.4% respectivamente.

- (2) Las cartas de crédito están garantizados con activos en garantía de materia prima y/o productos terminados de la Compañía (ver Nota 19). Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las tasas de interés efectivas promedio anual sobre las cartas de crédito es de 6.6% y 7.8% respectivamente.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	7,402	7,692
Proveedores del exterior	2,790	1,374
Otros	<u>13,645</u>	<u>4,325</u>
Total	<u>23,837</u>	<u>13,391</u>

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
IVA - importaciones y subtotal	<u>672</u>	<u>325</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	2,900	5,690
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	293	316
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>260</u>	<u>220</u>
Subtotal	<u>3,453</u>	<u>6,226</u>
Total	<u>2,781</u>	<u>5,901</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	33,078	29,910
Gastos no deducibles	3,076	3,826
Otras deducciones partidas conciliatorias	(1,067)	(803)
Ingresos exentos	(343)	
Otras partidas conciliatorias	51	
Efectos de ajustes de adopción por primera vez	<u> </u>	<u>719</u>
Utilidad gravable	<u>34,795</u>	<u>33,652</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>7,351</u>	<u>9,594</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	7,351	9,594
Impuesto a la renta diferido	<u>(760)</u>	<u>(744)</u>
Total	<u>7,591</u>	<u>8,850</u>

(1) Incluye US\$1.1 millones de la glosa determinada por el Servicio de Rentas Internas - SRI emitida por la administración tributaria el 26 de marzo del 2010, por el año fiscal 2007.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011 (Ver Nota 20).

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,690	3,350
Provisión del año	7,351	9,594
Pagos efectuados	<u>(10,141)</u>	<u>(7,254)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,900</u>	<u>5,690</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

11.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año ...(en miles de U.S. dólares)...	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2011			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal y subtotal	89	15	104
Propiedades, planta y equipo y subtotal	<u>(3,440)</u>	<u>745</u>	<u>(2,695)</u>
Total	<u>(3,351)</u>	<u>760</u>	<u>(2,591)</u>
Año 2010			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal y subtotal	80	9	89
Propiedades, planta y equipo y subtotal	<u>(4,175)</u>	<u>735</u>	<u>(3,440)</u>
Total	<u>(4,095)</u>	<u>744</u>	<u>(3,351)</u>

11.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y

se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	5,837	5,405	4,795
Beneficios sociales	<u>1,859</u>	<u>1,360</u>	<u>1,355</u>
Total	<u>7,696</u>	<u>6,765</u>	<u>6,150</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,405	4,795
Provisión del año (1)	5,837	5,405
Pagos efectuados	<u>(5,405)</u>	<u>(4,795)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,837</u>	<u>5,405</u>

(1) El valor se encuentra registrado en el estado de resultados en la cuenta beneficios de empleados (Ver Nota 17).

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	7,459	6,455	5,684
Bonificación por desahucio	<u>2,093</u>	<u>1,566</u>	<u>1,376</u>
Total	<u>9,552</u>	<u>8,021</u>	<u>7,060</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,455	5,684
Costo de los servicios del período corriente	392	359
Costo por intereses	419	370
Pérdidas actuariales	314	88
Beneficios pagados	<u>(121)</u>	<u>(46)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,459</u>	<u>6,455</u>

14.2 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 en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,566	1,376
Costo de los servicios del período corriente	124	145
Costo por intereses	100	89
Pérdidas actuariales	356	(2)
Beneficios pagados	<u>(53)</u>	<u>(42)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,093</u>	<u>1,566</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	516	504
Intereses sobre la obligación	519	459
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>670</u>	<u>86</u>
Total	<u>1,705</u>	<u>1,049</u>

Durante los años 2011 y 2010, del importe del costo del servicio US\$88 mil y US\$61 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

15.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Además, los préstamos de tasa variable siempre se estructuran con un margen fijo sobre una tasa referencial.

15.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes.

15.1.3 Riesgo de liquidez - El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

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

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

Capital de trabajo	US\$16,384 mil
Índice de liquidez	1.3 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.8 veces
Deuda financiera / activos totales	18%

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

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

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	13,634	22,242	7,950
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>22,526</u>	<u>16,677</u>	<u>13,334</u>
Total	<u>36,160</u>	<u>38,919</u>	<u>21,284</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Préstamos (Nota 9)	118,204	56,780	72,533
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>23,837</u>	<u>13,391</u>	<u>6,546</u>
Total	<u>142,041</u>	<u>70,171</u>	<u>79,079</u>

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 43,750,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario para los 2 años.

16.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero1, <u>2010</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	43,203	38,937	18,579
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>3,547</u>	<u>3,547</u>	<u>3,522</u>
Total	<u>46,750</u>	<u>42,484</u>	<u>22,101</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de abril del 2011, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si los hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16.4 Dividendos - El 18 de noviembre del 2011, se canceló un dividendo de US\$1.00 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$20 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	209,292	144,692
Gastos por beneficios a los empleados	11,884	10,288
Costos de distribución	5,496	4,332
Honorarios y servicios	4,593	3,320
Costos de publicidad	2,178	1,698
Servicios	1,293	1,577
Gastos de mantenimiento	974	778
Gastos por depreciación y amortización	715	659
Impuestos	553	2,275
Provisión de incobrables	<u>169</u>	<u>132</u>
Total	<u>237,147</u>	<u>169,751</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	3,790	2,998
Participación a trabajadores	5,837	5,405
Beneficios sociales	842	724
Aportes al IESS	469	372
Beneficios definidos	431	443
Otros gastos de personal	<u>515</u>	<u>346</u>
Total	<u>11,884</u>	<u>10,288</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos de depreciación y amortización de las áreas administrativas y de ventas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	632	595
Amortización de activos intangibles	<u>83</u>	<u>64</u>
Total	<u>715</u>	<u>659</u>

Honorarios y Servicios - Corresponde a los honorarios cancelados por la representación legal de la Compañía, abogados y consultores.

18. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos bancarios y cartas de crédito (Nota 9)	6,079	5,285
Otros gastos bancarios	<u>471</u>	<u>320</u>
Total	<u>6,550</u>	<u>5,605</u>

19. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	Valor		<u>Pasivos Garantizados</u>	Valor	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)			(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima y/o productos terminados	<u>39,234</u>	<u>22,642</u>	Cartas de crédito	<u>55,378</u>	<u>22,193</u>
Hipoteca de maquinaria y equipo	<u>12,888</u>	<u>11,777</u>	Obligaciones por pagar a bancos	<u>13,474</u>	<u>10,000</u>
Prenda comercial		<u>11,433</u>	Obligaciones por pagar a bancos		<u>8,000</u>
Prenda industrial (Maquinaria y equipos)	<u>45,696</u>	<u>12,688</u>	Obligaciones por pagar a bancos	<u>29,145</u>	<u>10,000</u>

20. CONTINGENCIAS

Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE - Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene 4 juicios de impugnación de reliquidación de tributos con la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE, como resultado de las reformas arancelarias determinadas por el Consejo de comercio exterior e inversiones. Las acciones judiciales ascienden a US\$4 millones y han sido presentadas todas dentro de los términos establecidos en la Ley Orgánica de Aduanas y en el Código Tributario; las cuales han sido debidamente calificadas y aceptadas a trámite, están en primera instancia y respecto de todas ellas cabe recurso en sede judicial. A criterio del asesor legal, la legislación vigente respalda los derechos invocados por la Compañía. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene una provisión de US\$2 millones para cubrir posibles pérdidas.

Determinaciones SRI - Año Fiscal 2005 - De acuerdo al acta de determinación definitiva emitida por la administración tributaria el 3 de abril del 2009, se estableció una diferencia por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2005, que asciende a US\$2.5 millones más un recargo de intereses por US\$508 mil. La Compañía aceptó y canceló parcialmente la glosa de US\$1.3 millones correspondiente al impuesto a la renta más US\$794 mil por el 20% de recargo e intereses y presentó un reclamo administrativo de impugnación por la suma de US\$1.6 millones más el 20% de recargo. Al 31 de diciembre del 2011, la mencionada demanda se encuentra en la segunda sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal en espera de sentencia (Ver Nota 11).

Determinaciones del Servicio de Rentas Internas - SRI - Año Fiscal 2006 - De acuerdo al acta de determinación definitiva emitida por la administración tributaria el 17 de agosto del 2009, se estableció una diferencia por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2006 por US\$2.2 millones más US\$455 mil por 20% de recargo. El 11 de septiembre del 2009, la Compañía aceptó y canceló parcialmente la glosa por US\$936 mil por impuesto a la renta más US\$489 mil por intereses calculados a la fecha de pago y el recargo del 20% y presentó un Reclamo Administrativo de Impugnación con fecha 14 de septiembre del 2009 por US\$1.9 millones correspondiente a la glosa por arrendamiento mercantil por US\$7.7 millones. El 17 de febrero del 2011, la Administración Tributaria ratificó mediante una acta de determinación complementaria, en la cual se estableció una glosa adicional por el valor de US\$1.7 millones correspondiente a "Otros Gastos Locales". Al 31 de diciembre del 2011, la mencionada demanda se encuentra en la cuarta sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal en espera de que se lleve a cabo la diligencia de exhibición de expedientes, así como la diligencia de inspección contable (Ver Nota 11).

Determinaciones del Servicio de Rentas Internas - SRI - Año Fiscal 2007 - De acuerdo al acta de determinación definitiva emitida por la administración tributaria el 26 de marzo del 2010, se estableció una diferencia por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2007 por US\$1.1 millones más US\$236 mil por 20% de recargo. El 10 de mayo del 2010, la Compañía aceptó y canceló parcialmente la glosa por US\$1.1 millones por impuesto a la renta más US\$580 mil por intereses calculados a la fecha de pago y el recargo del 20% y presentó una demanda de Impugnación ante los Jueces del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 con fecha 26 de abril del 2010 por el valor cancelado. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía se encuentra en espera de la sentencia del Tribunal.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 8 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 8 del 2012 y serán presentados a la Junta de Directores y a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.
