

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas  
Delta - Delfini & Cía. S.A.

### Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Delta - Delfini & Cía. S.A. que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

#### *Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Delta - Delfini & Cía. S.A.** al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Énfasis*

A partir del 1 de enero del 2012, en base a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.2008), la entidad elabora y presenta estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (nota 2).



No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

  
Miullin Chang de Herrera  
Socia

Julio 12, 2013

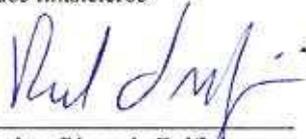
Guayaquil – Ecuador

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2012

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Activo corriente:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 659.251	US\$ 637.417	US\$ 277.001
Inversiones temporales	8	767.072	302.891	151.851
Cuentas por cobrar, neto	9	473.925	257.013	586.805
Inventarios, neto	10	1.478.437	1.712.787	2.210.081
Gastos pagados por anticipados		3.433	2.086	1.955
Total activo corriente		<u>3.382.118</u>	<u>2.912.194</u>	<u>3.227.693</u>
<b>Activo no corriente:</b>				
Propiedades, planta y equipos, neto	11	1.775.099	1.650.453	1.835.941
Inversiones	12	31.147	31.147	31.147
Cuentas por cobrar a largo plazo	6	64.391	12.550	2.443
Otros activos	13	5.258	5.258	22.514
		<u>US\$ 5.258.013</u>	<u>US\$ 4.611.602</u>	<u>5.119.738</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General



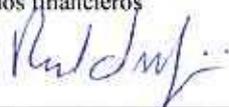
Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2012

	Nota	2012	2011	2010
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>				
<b>Pasivo corriente:</b>				
Sobregiro bancario		US\$ 0	US\$ 0	US\$ 224.553
Préstamo bancario		0	0	500.000
Cuentas por pagar	14	1.826.617	1.704.234	1.819.310
Gastos acumulados por pagar	16	271.984	81.507	46.936
Total pasivo corriente		2.098.601	1.785.741	2.590.799
<b>Deudas a largo plazo:</b>				
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	17 y 26	513.950	451.759	335.262
Prestamos bancarios a largo plazo (€47.000)	18	62.510	0	0
Total deudas a largo plazo		576.460	451.759	335.262
Total pasivos		2.675.061	2.237.500	2.926.061
<b>Patrimonio:</b>				
Capital en acciones - suscritas pagadas	21	238.400	238.400	238.400
Aportes para futuras capitalizaciones	22	689.155	689.155	689.155
Reserva legal	23	46.574	28.538	21.712
Reserva facultativa		32	32	32
Resultados acumulados por:				
Reserva por valuación de activos		78.782	78.782	78.782
Reserva de capital	24	906.877	906.877	906.877
Por adopción de NIIF	31	-8.165	-8.165	-8.229
Utilidades disponibles		631.297	440.483	266.948
Total patrimonio		2.582.952	2.374.102	2.193.677
		US\$ 5.258.013	US\$ 4.611.602	US\$ 5.119.738

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General



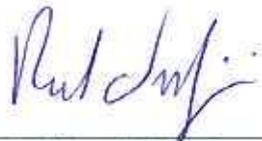
Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	US\$	5.278.137	US\$ 5.042.993
Costo de ventas		4.118.875	3.657.338
Utilidad bruta		<u>1.159.262</u>	<u>1.385.655</u>
Gastos de operación:			
Gastos administrativos		783.050	1.170.749
Gastos financieros		11.890	14.705
Total gastos de operación		<u>794.940</u>	<u>1.185.454</u>
Utilidad operacional		364.322	200.201
Otros ingresos (egresos):			
Venta de chatarra		43.198	29.327
Intereses ganados		28.212	30.791
Utilidad por venta de activos fijos		12.000	0
Dividendos ganados		935	1.087
Pérdida en inversión		-135.000	0
Otros		6.862	7.830
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>-43.793</u>	<u>69.035</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>320.529</u>	<u>269.236</u>
Impuesto a la renta		<u>111.678</u>	<u>88.810</u>
Utilidad neta	US\$	<u>208.851</u>	US\$ <u>180.426</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General



Juana Zevallos  
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Resultados acumulados			
						Reserva de capital	Por adopción NIIF	Utilidades disponibles	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 238.400	689.155	21.712	32	78.782	906.877	0	266.948	2.201.906
Aplicación NIIF por primera vez	0	0	0	0	0	0	-8.229	0	-8.229
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2011	238.400	689.155	21.712	32	78.782	906.877	-8.229	266.948	2.193.677
Transferencia a reserva legal	0	0	6.826	0	0	0	0	-6.826	0
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	64	180.361	180.425
Saldo al final al 31 de diciembre 2011	US\$ 238.400	689.155	28.538	32	78.782	906.877	-8.165	440.483	2.374.102
Transferencia a reserva legal	0	0	18.036	0	0	0	0	-18.036	0
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	208.850	208.850
Saldo al final del 2012	US\$ 238.400	689.155	46.574	32	78.782	906.877	-8.165	631.297	2.582.952

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Ricardo Delfini  
Gerente General



Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	US\$	5.215.749	US\$ 5.029.349
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-4.187.727	-3.734.008
Gastos financieros		-11.890	-14.705
Impuesto a la renta, pagado		-132.682	-63.485
Venta de chatarra		43.198	29.327
Pérdida en inversión		-135.000	0
Otros		35.711	39.643
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>827.359</u>	<u>1.286.121</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipos		-371.121	-193.564
Adquisición de inversiones temporales		-464.181	-151.040
Venta y cobros de otros activos		12.000	-71.058
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>-823.302</u>	<u>-415.662</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:</b>			
Recibido (pagado) de instituciones bancarias		62.510	-500.000
Disminución de accionistas compañías relacionadas		-44.732	-10.043
Efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de financian		<u>17.778</u>	<u>-510.043</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo		<u>21.835</u>	<u>360.416</u>
Efectivo al inicio del año		637.417	277.001
Efectivo al final del año	US\$	<u>659.251</u>	US\$ <u>637.417</u>

P A S A N .....

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta	US\$ 208.851	US\$ 180.361
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por en las actividades de operación:		
Depreciación	246.475	379.052
Amortización	0	88.314
Provisión cuentas dudosas	12.550	8.044
Provisión por obsolescencia de inventario	0	78.866
Provisión ejecución garantía de equipos de clientes	175.240	0
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	72.030	118.722
Utilidad en activos fijos	<u>-12.000</u>	<u>0</u>
Total partidas conciliatorias	494.295	672.998
Cambios en activos y pasivos:		
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>		
Cuentas por cobrar	-215.568	321.748
Inventarios	234.351	418.428
Gastos pagados por anticipado	-1.347	-131
<i>(Aumento) Disminución en pasivos:</i>		
Sobregiro bancario	0	-224.553
Cuentas por pagar	10.850	79.894
Anticipos de clientes	111.533	-194.970
Gastos acumulados por pagar	15.237	34.571
Disminución de impuesto a la renta por pagar	-21.004	0
Pago reserva de jubilación patronal	<u>-9.839</u>	<u>-2.225</u>
Total cambios en activos y pasivos	124.213	432.762
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación	<u>US\$ 827.359</u>	<u>US\$ 1.286.121</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General



Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2012

1.- Operaciones

DELTA-DELFINI & CIA. S.A., se constituyó el 4 de mayo de 1966 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad consiste en la fabricación de bombas de riego para camaroneras, construcciones metalmecánica y la instalación de equipos de refrigeración.

El 14 de febrero del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación y transformación de compañía de responsabilidad limitada DELFINI & CIA. LTDA. (DELTA) a sociedad anónima DELTA-DELFINI & CIA. S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°01-6-Dic-0011206.

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios. La venta de bienes se reconoce cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de la cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La venta de servicios corresponde a reparaciones de los productos fabricados por nuestra empresa y se reconocen en el período contable en el que se prestan.

2.- Bases de preparación de los estados financierosa) Declaración de cumplimiento

Para DELTA-DELFINI & CIA. S.A., éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 31 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 03 de abril del 2013.

b) Bases de Medición:

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los pasivos en Euros (€) al 31 de diciembre del 2012 están registrados a la cotización de US\$1,33.

d) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

<b>Nota 17</b>	Provisión para cuentas de dudoso cobro
<b>Nota 19</b>	Impuesto a la renta

La información relacionada con los supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en la siguiente nota:

**Notas 17**      Medición de obligaciones de beneficios definidos -  
Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e  
Indemnizaciones por Desahucio

3.- Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF.

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos financieros

i. *Activos Financieros no Derivados*

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar al valor razonable.

La Compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo lo integran los saldos del efectivo disponible en caja y bancos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, se

incluyen como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

*iii. Préstamos y Partidas por Cobrar*

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas.

*iv. Inversiones en acciones*

Las inversiones en acciones y participaciones en otra Compañía están registradas al costo

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina así: trabajos en proceso al costo de producción, materiales y suministros en base al costo promedio y los inventarios en tránsito se registran al costo según facturas.

d) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía mantiene provisiones para cuentas de dudoso cobro para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

e) Propiedades, planta y equipos

*i. Reconocimiento y Medición*

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo atribuido menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se presentan a su costo de adquisición.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

## *ii. Depreciación*

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido. La Compañía ha estimado el valor residual en cero. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos, el terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

- Edificios:	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

## f) Beneficios a Empleados

### *Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:*

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

#### *Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

#### *Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### g) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

#### h) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio,

en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de periodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa fue del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

i) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

j) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

k) Reconocimiento de ingresos

Los costos incurridos para la ejecución de los contratos de fabricación de bombas y equipos de refrigeración se los acumula en la cuenta trabajos en proceso hasta la entrega de los bienes.

l) Costo de ejecución de garantías.

La compañía otorga garantía técnica a sus clientes en todas las líneas de producción, en base a las siguientes condiciones generales:

Los equipos y accesorios fabricados por La Compañía están garantizados contra defectos de fabricación por un período de 18 meses contados a partir de la entrega de éstos en fábrica o 12 meses contados a partir de la puesta en marcha, cualquiera que ocurra primero, siempre y cuando sean operados bajo condiciones normales y dentro de los parámetros establecidos en la oferta.

Nuestra obligación bajo esta garantía, se limita a la reparación o reposición, según criterio de La Compañía, de la parte o partes encontradas defectuosas dentro del período de garantía y siempre y cuando La Compañía sea notificada por escrito dentro de siete días contados a partir de la detección del daño.

La Compañía no se hace responsable, bajo esta garantía, por daño incidental, daño consecuente y lucro cesante.

La Compañía calcula la provisión al valor que equivale al 3.5% del valor total de ventas del 2012.

#### 4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC 12	Impuesto a las ganancias: modificaciones	1 de enero del 2012
NIC 1	Presentación de estados financieros, modificaciones	1 de julio del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero del 2013
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelar efecto potencial de los acuerdos de compensación y similares, sobre la situación financiera	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

#### 5.- Administración de Riesgo Financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

Riesgo de mercado  
Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

*Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar*

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es mínimo, debido a que la política de financiamiento de equipos es solicitar un anticipo a la aceptación de oferta y el saldo contra entrega de equipos.

Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de cartas de crédito.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina

en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el mercado nacional en el segmento de fabricación y comercialización de equipos (bombas, equipos de refrigeración y turbinas para generación hidroeléctrica).

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios de productos importados y comercializados en Ecuador y tipos de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales en euros, la Compañía contrató una línea de crédito en euros y efectuará compras de esta moneda cuando la tasa de cambio esté a la baja (nota 18).

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía

para la administración de capital durante el año.

#### 6.- Transacciones con partes relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar relacionadas a largo plazo, al 31 de diciembre asciende a US\$57.280 (2012) y US\$30.111 (2011), valuados al costo amortizado.

Durante el 2012 se canceló honorarios al Presidente y Gerente General por US\$2.000 mensuales.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2012 y 2011, fueron:

	US\$	
	2012	2011
<u>Costos /Gastos:</u>		
Otros	69	0

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas y accionistas que se muestran en el estado de situación y resultados, resultan de las transacciones antes indicadas.

#### 7.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2012, el efectivo lo conforma:

		US\$	
		2012	2011
Bancos del exterior	US\$	252.680	572.463
Bancos locales		358.465	32.238
Caja		48.106	32.716
Total	US\$	<u>659.251</u>	<u>637.417</u>

#### 8.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2012 lo conforma certificados de inversión en Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera y Banco Internacional:

<u>Institución Financiera</u>	<u>%</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31-dic-12</u> <u>US\$</u>
Internacional	3,9	30-ene-13	102.287
Diners Club	4,23	03-ene-13	151.088
Diners Club	4,4	18-feb-13	213.697
Diners Club	4,23	01-feb-13	200.000
Diners Club	7,5	01-mar-13	100.000
			<u>767.072</u>

<u>Institución Financiera</u>	<u>%</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31-dic-11</u> <u>US\$</u>
Diners Club	5,3	16-ene-12	200.000
Diners Club	4,8	07-feb-12	102.891
			<u>302.891</u>

#### 9.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	US\$	357.732	183.811
Funcionarios y empleados		16.873	3.530
Anticipos proveedores y contratistas		53.374	55.963
Impuesto a la renta pagado en exceso		25.617	4.639
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		6.149	5.825
Otras		33.637	18.195
Total de cuentas por cobrar	US\$	493.382	271.963
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	19	19.457	14.950
		<u>473.925</u>	<u>257.013</u>

#### 10.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios lo conforman:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	US\$	91.880	13.603
Trabajos en proceso		110.813	604.859
Materia Prima		929.972	936.257
Repuestos y herramientas		39.106	0
Materiales y suministros		0	2.794
Importaciones en tránsito		385.531	234.140
Total de inventarios		1.557.302	1.791.653
Menos provisión por Obsolescencia de Inventarios		78.865	78.866
Inventarios, neto	US\$	<u>1.478.437</u>	<u>1.712.787</u>

#### 11.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$			Saldos al 31-dic-12	% Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-dic-11	Adición	Ventas		
Costo:					
Terrenos	34.176	0	0	34.176	
Edificios	788.347	0	0	788.347	5%
Maquinarias y equipos	2.616.782	68.838	-32.257	2.653.363	10%
Muebles y enseres de oficina	15.414	7.028	0	22.442	10%
Equipos de computación	78.439	7.680	0	86.119	33,33%
Vehículos	182.393	0	0	182.393	20%
Herramientas	59.548	25.525	0	85.073	10%
Maquinarias en tránsito	0	261.550	0	261.550	
Construcciones en proceso	0	500	0	500	
Total costo	<u>3.775.099</u>	<u>371.121</u>	<u>-32.257</u>	<u>4.113.963</u>	
Depreciación acumulada	<u>2.124.646</u>	<u>246.475</u>	<u>-32.257</u>	<u>2.338.864</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>1.650.453</u>			<u>1.775.099</u>	

	US\$			Saldos al 31-dic-11	% Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-dic-10	Adición	Transf.		
Costo:					
Terrenos	34.176	0	0	34.176	
Edificios	649.885	0	138.462	788.347	5%
Maquinarias y equipos	2.429.845	186.937	0	2.616.782	10%
Muebles y enseres de oficina	14.764	650	0	15.414	10%
Equipos de computación	72.462	5.977	0	78.439	33,33%
Vehículos	182.393	0	0	182.393	20%
Herramientas	59.548	0	0	59.548	10%
Construcciones en proceso	138.462	0	-138.462	0	
Total costo	<u>3.581.535</u>	<u>193.564</u>	<u>0</u>	<u>3.775.099</u>	
Depreciación acumulada	<u>1.745.594</u>	<u>379.052</u>	<u>0</u>	<u>2.124.646</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>1.835.941</u>			<u>1.650.453</u>	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$246.475 (2012) y US\$379.052 (2011).

Las construcciones en proceso del Galpón No. 5 y 4 se transfirieron en el año 2011 a Edificios.

## 12.- Inversiones en acciones

El movimiento de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

Compañías	% Part.	No. Acciones	V/Unit. Nominal	US\$	
				Saldo al 31-dic-11	Saldo al 31-dic-12
Banco de Guayaquil S. A.	0.00069%	368	1,00	282	282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	30.047	30.047
Electroquil S. A.	0,013%	1.651	0,50 y 0,02	818	818
<b>Total</b>		<b>2.293</b>		<b>31.147</b>	<b>31.147</b>

### 13.- Otros activos

El movimiento de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

	Saldos al 31-dic-11	Bajas	Saldos al 31-dic-12
Programas de computación	165.523	-165.523	0
Amortización acumulada	165.523	-165.523	0
Sub-total	0	0	0
Depósito en garantía	3.960	0	3.960
Corpei	1.298	0	1.298
US\$	<u>5.258</u>	<u>0</u>	<u>5.258</u>

	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Saldos al 31-dic-11
Programas de computación	94.463	71.060	165.523
Amortización acumulada	77.207	88.316	165.523
Sub-total	17.256	-17.256	0
Depósito en garantía	3.960	0	3.960
Corpei	1.298	0	1.298
US\$	<u>22.514</u>	<u>-17.256</u>	<u>5.258</u>

El cargo a gastos por amortización de programas de computación fue de US\$88.314 (2011).

### 14.- Cuentas por pagar

Los saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, de cuentas por pagar se descompone así:

	Nota	2012	2011
Proveedores	US\$	130.157	114.536
Anticipos de clientes	15	1.616.009	1.504.476
Impuestos por pagar		49.031	41.914
Otras		31.420	43.308
US\$		<u>1.826.617</u>	<u>1.704.234</u>

### 15.- Anticipos de clientes

Corresponde a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los contratos de montaje, instalación y reparación de equipos, cuyas obras al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se habían terminado. Un detalle es el siguiente:

	US\$		
	2012	2011	2010
Aquaclara acuicultura Sta. Clara	77.200	0	0
Aquamar	0	98.827	32.979
Cofimar S.A.	0	12.000	10.000
Aqualma	60	0	0
Aquabrisas C.A.	75.980	0	0
Cedhi	453.140	0	0
Consortio EAPG	33.975	0	0
Construflaciones EU	76.850	0	0
Edpacific	30.000	0	0
Empresa de Agua potable y saneamiento	25.200	0	0
Junsa S.A	345.504	0	0
Langostinera Tumbes	25.500	0	0
Pacifictuna S.A.	33.390	0	0
Pongarbel S.A.	14.700	0	0
Morrison	92.983	23.484	409.217
Expalsa S.A.	0	22.200	4.250
El Café	67.446	0	310.828
Induatun	9.000	0	0
Comarca I	5.000	5.000	5.000
Ing. Carlos Pesantes	9.000	0	0
Etel	0	0	70.000
Hidromira Carchi (nota 21)	0	777.540	621.036
Empacadora Nautilus	0	69.410	69.410
Santa Priscila	74.348	0	68.975
Inversiones Metabaz	0	0	13.231
Anilisa S.A.	0	23.000	0
Camaronera Bonanza Caboc C.A.	0	18.525	0
Cartagena de Acuicultura	0	3.780	0
Congelados del Pacifico	0	7.557	0
Empresa Eléctrica de Quito	166.733	166.733	0
Hidalgo & Hidalgo	0	46.900	0
Isimanchi	0	229.520	0
<b>Total anticipos de clientes</b>	<b>1.616.009</b>	<b>1.504.476</b>	<b>1.714.345</b>

### 16.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, se descompone en:

	Nota	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-12
Beneficios sociales	US\$	34.005	125.932	-119.850	40.087
15% Participación de trabajadores		47.501	56.564	-47.501	56.564
Intereses por pagar		0	92	0	92
Costo de ejecución de garantía	21	0	175.240	0	175.240
	US\$	<b>81.507</b>	<b>357.828</b>	<b>-167.351</b>	<b>271.984</b>

		Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-11
Beneficios sociales	US\$	26.983	110.510	-103.488	34.005
15% Participación de trabajadores		18.261	47.501	-18.261	47.501
Intereses por pagar		1.691	0	-1.691	0
	US\$	<u>46.936</u>	<u>158.011</u>	<u>-123.440</u>	<u>81.507</u>

### 17.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2012 y 2011, es el siguiente:

		Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Bajas	Saldos al 31-dic-12
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	14.950	12.550	0	-8.043	19.457
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		451.759	72.029	-9.838	0	513.950

		Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-11
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	6.906	8.044	0	14.950
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	US\$	335.262	118.723	-2.226	451.759

### 18.- Deuda largo plazo

Al 31 de diciembre del 2012, la deuda a largo plazo lo conforman un préstamo bancario por US\$62.510 (€ 47.000) con Merrill Lynch a una tasa de interés del 2,05% con vencimiento en agosto del 2014.

### 19.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que 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, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 23% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y del 24% por el 2011, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2012	2011
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	320.529	269.171
Tasa de impuesto a la renta		23%	24%
Impuestos a la tasa vigente		73.722	64.601
Efecto de los Gastos no deducibles		43.080	24.470
Efecto de las otras deducciones		5.124	261
Impuesto a las ganancias calculado		111.678	88.810
Anticipo Impuesto a la Renta		51.989	39.725
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado )	US\$	111.678	88.810

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2012, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	4.613	29.964
Ajuste retenciones	26	-24
Retenciones de impuesto a la renta	42.462	42.949
Anticipo de impuesto a la renta pagado	9.040	12.594
ISD Crédito Tributario	81.154	7.940
Impuesto a la renta causado	-111.678	-88.810
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	25.617	4.613

#### 20.- Devolución del Impuesto al valor agregado

El Servicio de Rentas Internas emitió Nota de crédito y/o devolvió a favor de la Compañía US\$36.870 (2011) que corresponden a solicitudes de devolución del Impuesto al Valor Agregado.

#### 21.- Capital suscrito y autorizado

El capital suscrito de la Compañía en el 2012 y 2011 es de US\$238.400 representado por 4.768 acciones a un valor nominal de \$50 cada una; y el capital autorizado es de US\$476.800.

## 22.- Aportes para futuras capitalizaciones

La Compañía presenta aportes para futuras capitalizaciones por US\$689.155 mediante compensación de créditos de accionista, según Acta de Junta de Accionista del 8 de enero del 2009.

## 23.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía transfirió de resultados acumulados US\$18.036 (2012) y US\$6.826 (2011).

## 24.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (nota 31).

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 25.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

## 26.- Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

## 27.- Contratos

La Compañía ha suscrito los siguientes contratos:

- Hidromira Carchi S.A.: Para el suministro, transporte, montaje, puesta en funcionamiento de los equipos electromecánicos, hidromecánicos (compuertas y rejillas) y líneas de transmisión para el Proyecto Hidroeléctrica Mira el 18 de diciembre del 2009; por un monto de US\$1.035.060; durante el 2012 se facturó el 90% de la obra, aproximadamente, correspondiente al valor de los equipos; se encuentra en estado pendiente el acta de recepción definitiva.
- Empresa Eléctrica de Quito S.A.: Para la ejecución de servicio de ingeniería y provisión de repuestos para mantenimiento mayor de la Unidad 4 de la Central Hidroeléctrica Cumbayá el 7 de julio del 2011; por un monto de US\$416.833; durante el año se realizó el avance del 55% de la obra, aproximadamente, de la cual el plazo de entrega es de 540 días por parte del contratante.
- Consorcio Isimanchi-22: Para la fabricación y venta del equipamiento electromecánico y accesorios para la tercera unidad de la central hidroeléctrica Isimanchi, firmado el 7 de julio del 2011; por un monto de US\$286.900; durante el 2011 se realizó el avance del 80% de la obra, facturado en su totalidad en noviembre del 2012.
- Hidalgo E Hidalgo S.A.: Para el suministro de una turbina hidráulica tipo Pelton y accesorios el 28 de noviembre del 2011; por un monto de US\$93.800; del cual en el 2011 se canceló el 50% de la obra, el plazo del contrato es de 8 meses, siendo facturado en su totalidad en el 2012.
- Empresa Pública Metropolitana de Agua Potable y Saneamiento: Para la adquisición de un sistema de microgeneración hidroeléctrica a ser instalados en el tanque de distribución de agua tratada "Carcelen Alto", celebrado en septiembre del 2012 por un monto de US\$84.000, la vigencia del contrato es de 240 días a partir de la fecha del primer anticipo.

- Consorcio Ecuatoriano de Hidrogeneración - CEDHI: Para la construcción de la Central Hidroeléctrica Saymirin V, el 07 de agosto del 2012 por un monto de US\$6,101.611, el plazo del contrato es de 625 días a partir de la fecha de aprobación del contrato, al término del 2012 se encontraba en entrega de la ingeniería de detalle del equipamiento de la Central.

#### 28.- Juicios

La Compañía, mantiene una demanda laboral por el Sr. Germán Antonio Carvajal Laje desde octubre del 2009, la cuantía de la demanda fue por US\$13.070. A la fecha se ha ordenado pagar la sentencia US\$430.

#### 29.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Descripción	2012			2011		
	Costos	Gastos	Total	Costos	Gastos	Total
Materia Prima	2.489.896	-	2.489.896	2.177.871	-	2.177.871
Personal	US\$ 566.059	181.638	747.697	527.359	178.943	706.302
Mantenimiento y reparación	176.625	15.035	191.660	147.291	14.583	161.874
Gastos de viaje y movilización	6.422	10.816	17.238	10.750	15.430	26.180
Depreciaciones	220.886	25.589	246.475	372.128	105.970	478.098
Seguros	21.348	8.313	29.661	22.221	7.422	29.643
Promoción y publicidad	-	27.458	27.458	0	43.398	43.398
Provisión de incobrables	-	12.550	12.550	8.043	0	8.043
Otras provisiones	175.240	-	175.240	78.865	0	78.865
Servicios adquiridos	101.073	13.914	114.987	94.945	49.509	144.454
Tributos y aportaciones	-	40.274	40.274	878	31.675	32.553
Gastos legales y honorarios	244.540	306.744	551.284	105.705	545.457	651.162
Provisión jubilación patronal	44.614	27.415	72.029	94.497	24.551	119.048
Participación de trabajadores	-	56.564	56.564	0	47.501	47.501
Gastos financieros	-	11.890	11.890	0	14.705	14.705
Otros	72.172	56.738	128.910	16.785	106.310	123.095
US\$	<u>4.118.875</u>	<u>794.938</u>	<u>4.913.813</u>	<u>3.657.338</u>	<u>1.185.454</u>	<u>4.842.792</u>

#### 30.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en abril 03, del 2013.

#### 31.- Aplicación NIIF por primera vez

##### **Conciliación del patrimonio y del resultado integral total**

*Conciliación del patrimonio al 1 de enero (fecha de transición a las NIIF) y al 31 de diciembre del 2011.*

	US\$	
	31-dic-11	01-ene-11
Total Patrimonio neto, según NEC	2.382.267	2.201.906
<b>Resultados Acumulados por adopción a NIIF:</b>		
Activos no realizables	(23.064)	(23.128)
Pasivos no desembolsables	14.899	14.899
Total ajustes por adopción NIIF	(8.165)	(8.229)
<b>Total patrimonio neto, según NIIF</b>	<b>2.374.102</b>	<b>2.193.677</b>

	US\$
	31-dic-11
Utilidad neta, según NEC	180.361
<b>Ajustes:</b>	
Rendimiento financieros	65
Suman ajustes	65
<b>Utilidad neta, según NIIF</b>	<b>180.426</b>

Al 1 de enero del 2011:

<b>Activos</b>	Ref. Nota	NEC	Efecto de	NIIF
		31-dic-10	la transición a NIIF	01-ene-11
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	277.001		277.001
Inversiones temporales		151.851		151.851
Cuentas por cobrar:				
Clientes		365.137		365.137
Funcionarios y empleados		2.545		2.545
Anticipos proveedores y contratistas		49.874		49.874
Impuesto a la renta pagado en exceso		29.964		29.964
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		137.613		137.613
Otras		8.578		8.578
Total cuentas por cobrar		593.711		593.711
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		6.906		6.906
Cuentas por cobrar, neto		586.805		586.805
Inventarios:				
Trabajos en proceso		1.039.259		1.039.259
Materia Prima		1.017.929		1.017.929
Repuestos		14.235		14.235
Materiales y suministros		2.735		2.735
Importaciones en tránsito		135.923		135.923
Total inventarios		2.210.081		2.210.081
Menos provisión por Obsolescencia de Inventarios		0		0
Inventarios, neto		2.210.081		2.210.081
Gastos pagados por anticipados		1.955		1.955
Total activo corriente		3.227.693		3.227.693
Propiedades, planta y equipos		3.581.535		3.581.535
Menos depreciación acumulada		1.745.594		1.745.594
Propiedades, planta y equipos, neto		1.835.941		1.835.941
Inversiones		31.147		31.147
Cuentas por cobrar a largo plazo	I	25.571	-23.128	2.443
Activos intangibles		0	17.256	17.256
Otros activos		22.514	-17.256	5.258
	US\$	<u>5.142.866</u>		<u>5.119.738</u>

<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>Ref. Nota</b>	<b>NEC 31-dic-10</b>	<b>Efecto de la transición a NIIF</b>	<b>NIIF 01-ene-11</b>
<b>Pasivo corriente:</b>				
Sobregiro bancario		US\$ 224.553		224.553
Préstamo bancario		500.000		500.000
Cuentas por pagar:				
Proveedores		62.999		62.999
Anticipos de clientes	<b>II</b>	1.714.345	-14.899	1.699.446
Impuestos por pagar		40.157		40.157
Otras		16.708		16.708
Total cuentas por pagar		1.834.209		1.819.310
Gastos acumulados por pagar		46.936		46.936
Total pasivo corriente		2.605.698		2.590.799
<b>Deudas a largo plazo:</b>				
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		335.262		335.262
Total pasivos		2.940.960		2.926.061
<b>Patrimonio:</b>				
Capital en acciones - suscritas pagadas		238.400		238.400
Aportes para futuras capitalizaciones		689.155		689.155
Reserva legal		21.712		21.712
Reserva facultativa		32		32
Reserva por valuación de activos		78.782		78.782
Reserva de capital		906.877		906.877
Resultados acumulados adopción primera vez NIIF	<b>I, II</b>	0	-8.229	-8.229
Utilidades disponibles		266.948		266.948
Total patrimonio		2.201.906		2.193.677
Utilidades acumuladas				
Total patrimonio		US\$ 5.142.866		5.119.738

Al 31 de diciembre del 2011

	Ref. Nota	NEC 31-dic-11	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-11
<b>Activos</b>				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	637.417		637.417
Inversiones temporales:		302.891		302.891
Cuentas por cobrar:				
Clientes		183.811		183.811
Funcionarios y empleados		3.530		3.530
Anticipos proveedores y contratistas		55.963		55.963
Impuesto a la renta pagado en exceso		4.639		4.639
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		5.825		5.825
Otras		18.195		18.195
Total cuentas por cobrar		271.963		271.963
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		14.950		14.950
Cuentas por cobrar, neto		257.013		257.013
Inventarios:				
Producto terminado		13.603		13.603
Trabajos en proceso		604.859		604.859
Materia Prima		936.257		936.257
Materiales y suministros		2.794		2.794
Importaciones en tránsito		234.140		234.140
Total inventarios		1.791.653		1.791.653
Menos provisión por Obsolescencia de Inventarios		78.866		78.866
Inventarios, neto		1.712.787		1.712.787
Gastos pagados por anticipados		2.086		2.086
Total activo corriente		2.912.194		2.912.194
Propiedades, planta y equipos		3.775.099		3.775.099
Menos depreciación acumulada		2.124.646		2.124.646
Propiedades, planta y equipos, neto		1.650.453		1.650.453
Inversiones		31.147		31.147
Cuentas por cobrar relacionadas a largo plazo	I	35.614	-23.064	12.550
Otros activos		5.258		5.258
	US\$	4.634.666		4.611.602
<b>Pasivo y Patrimonio</b>				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar:				
Proveedores	US\$	114.536		114.536
Anticipos de clientes (nota 11)	II	1.519.375	-14.899	1.504.476
Impuestos por pagar		41.914		41.914
Otras		43.308		43.308
Total cuentas por pagar		1.719.133		1.704.234
Gastos acumulados por pagar (nota 9)		81.507		81.507
Total pasivo corriente		1.800.640		1.785.741
Deudas a largo plazo:				
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (notas 10 y 19)		451.759		451.759
Total pasivos		2.252.399		2.237.500
Patrimonio:				
Capital en acciones - suscritas pagadas (nota 14)		238.400		238.400
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 15)		689.155		689.155
Reserva legal (nota 16)		28.538		28.538
Reserva facultativa		32		32
Reserva por valuación de activos		78.782		78.782
Reserva de capital (nota 17)		906.877		906.877
Resultados acumulados adopción primera vez NIIF	I, II	0	-8.165	-8.165
Utilidades disponibles		440.483		440.483
Total patrimonio		2.382.267		2.374.102
	US\$	4.634.666		4.611.602

*Conciliación del resultado integral total para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.*

	<b>Ref. Nota</b>	<b>NEC 31-dic-11</b>	<b>Efecto de la transición a NIIF</b>	<b>NIIF 31-dic-11</b>
Ventas	US\$	5.042.993		5.042.993
Costo de ventas		3.657.338		3.657.338
Utilidad bruta		1.385.655		1.385.655
Gastos de operación:				
Gastos administrativos	III	1.123.248	47.501	1.170.749
Gastos financieros		0	14.705	14.705
		1.123.248		1.185.454
Utilidad operacional		262.407		200.201
Otros ingresos (egresos):				
Gastos financieros		-14.705	-14.705	0
Venta de chatarra		29.327		29.327
Intereses ganados	IV	30.726	65	30.791
Dividendos ganados		1.087		1.087
Otros		7.830		7.830
Total otros ingresos (egresos), neto		54.265		69.035
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		316.672		269.236
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 9)		47.501	-47.501	0
Utilidad antes de impuesto a la renta		269.171		269.236
Impuesto a la renta (nota 12)		88.810		88.810
Utilidad neta		180.361		180.426

*Notas para la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011:*

- I. Se dio de baja cuentas por cobrar a largo plazo por US\$23.128 y 23.064 (Enero 1° y Diciembre 31, 2011).
- II. Se dio de baja anticipos de clientes US\$ 14.899 (Enero 1° y Diciembre 31, 2011).
- III. Se reclasificó el gasto de participación trabajadores.
- IV. Se reconoció intereses sobre préstamos a relacionadas US\$65 Dic. 31, 2011