

FETRAORSA S.A.  
 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 Y 2011

FETRAORSA S.A

BALANCE GENERAL  
 al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

ACTIVOS	NOTAS	2.012	2.011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - Bancos	i	35.394	21.324
Inversiones Temporales		0	0
Cuentas por Cobrar	2	708.299	667.416
Otras Cuentas por Cobrar	3	76.151	28.135
Inventarios	4	167.970	222.635
Gastos Anticipados		2.137	6.558
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>987.951</b>	<b>946.068</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>			
	5		
No Depreciables		263.520	263.520
Depreciables		588.923	628.337
Intangibles		0	0
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>		<b>852.443</b>	<b>891.857</b>
Menos: Depreciación acumulada		94.161	104.192
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>758.282</b>	<b>787.665</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Documentos por Cobrar		0	0
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>			
Gastos de Organización		0	3.922
Amortización Gastos de Organización		0	-3.334
Activo por Impuesto Diferido		561	0
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>561</b>	<b>588</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.746.794</b>	<b>1.734.322</b>

Ver Notas a los estados Financieros

FETRAORSA S.A

BALANCE GENERAL  
 al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2.012	2.011
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con Inst. Financieras			
Proveedores	8	1.166.937	1.265.128
Obligaciones con los Empleados	6	3.180	17.027
Obligaciones con la Adm. Tributaria	6	48.778	22.288
Obligaciones con el IESS	6	1.159	2.249
Otros Pasivos a Corto Plazo	6	5.516	5.516
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.225.577</b>	<b>1.312.209</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Otros Pasivos a Largo Plazo	7	434.121	171.391
Pasivo por Impto. Diferido		875	0
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>434.996</b>	<b>171.391</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.660.566</b>	<b>1.483.600</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Pagado	8	35.800	35.800
Reservas		63.397	63.397
Superávit Revalorización PP&E		467.687	467.687
Resultados Acumulados		-481.709	-316.163
Resultado por Aplicación Niifs		1.053	0
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>86.228</b>	<b>250.721</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.746.794</b>	<b>1.734.321</b>

Antonio Trávez  
 Gerente

Marco Acosta  
 Contador

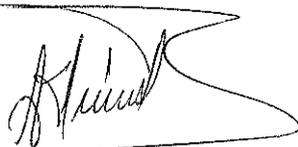
Ver Notas a los estados Financieros

FETRAORSA S.A.  
 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 Y 2011

**FETRAORSA S.A**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**al 31 de Diciembre del 2012 y 2011**

INGRESOS	NOTAS	2.012	2.011
VENTAS NETAS	9	2.076.376	1.617.502
Otros Ingresos		21.188	28.259
Menos: Costo de Ventas		1.890.341	1.422.984
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>207.223</b>	<b>222.778</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de Administración y Ventas		257.420,78	193.928
Gastos Financieros		82.578	78.131
Depreciación y Amortización		16.918	34.612
Menos: Gastos de Operación		<b>356.917</b>	<b>306.672</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b>-149.694</b>	<b>-83.894</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPOTOS.</b>		<b>-149.694</b>	<b>-83.894</b>
15% Participación de Trabajadores		0	0
+ Gastos no Deducibles		0	0
Impuesto a la Renta Causado		0	0
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>-149.694</b>	<b>-83.894</b>
- 5% reserva Legal		0	0
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>		<b>-149.694</b>	<b>-83.894</b>



Antonio Trávez  
Gerente



Marco Acosta  
Contador

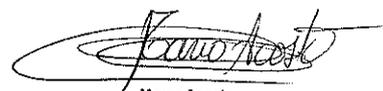
FETRAORSA S.A.  
 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 Y 2011

FETRAORSA S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPITALIZACION	RESERVAS	SUPERAVIT POR REVALORIZACION	RESULTADO POR APLIC. NIFS	RESULTADO ACUMULADO	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2010	35.800	128.000	83.387			-232.269	-5.072
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.							0
Transferencias	0	-128.000		467.687		-83.894	255.793
Utilidad Neta Ejercicio						0	0
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	35.800	0	83.387	467.687	0	-316.163.12	250.721
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.							0
Transferencias					1.053	-15.853	-14.800
Utilidad Neta Ejercicio						-149.894	-149.894
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	35.800	0	83.387		1.053	-481.709	86.228

  
 Antonio Trávez  
 Gerente

  
 Marco Acosta  
 Contador

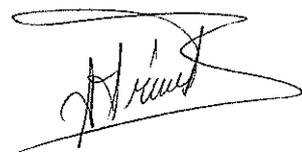
FETRAORSA S.A.  
 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 Y 2011

---

FETRAORSA S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2012

	2.012	2.011
Efectivo al inicio del año	<u>21.324</u>	<u>117.227</u>
<b>Actividades Operativas</b>		
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	-149.694	-89.527
Más		
Depreciación y Amortización	16.918	34.612
Incremento en Cuentas por Pagar	178.019	738.957
<b>Menos</b>		
Incremento en Cuentas por Cobrar	-82.450	-321.425
Incremento en Inventarios	54.665	21.293
<b>Efectivo Neto Proveniente de las Actividades Operativas</b>	<u><u>17.458</u></u>	<u><u>383.911</u></u>
<b>Actividades de Inversión</b>		
<b>Adquisiciones de Activos Fijos</b>	<u>12.465</u>	<u>-509.534</u>
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Inversión	<u>12.465</u>	<u>-509.534</u>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Producto de Financiamiento	-336.676	312.796
<b>Emisión de Acciones</b>	<u>0</u>	<u>-128.000</u>
Efectivo Neto Proveniente de las <b>Actividades de Financiamiento</b>	<u><u>-336.676</u></u>	<u><u>184.796</u></u>
<b>Incremento Neto en Efectivo</b>	<u><u>-306.753</u></u>	<u><u>59.173</u></u>
<b>Efectivo, fin de periodo</b>	<u><u>-285.429</u></u>	<u><u>176.400</u></u>



Antonio Trávez  
Gerente



Marco Acosta  
Contador

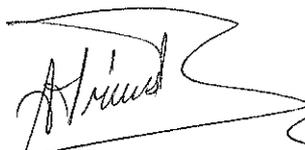
FETRAORSA S.A.  
 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 Y 2011

---

FETRAORSA S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2012

	2.012	2.011
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<u>21.324</u>	<u>117.227</u>
<b>Fuentes de Efectivo</b>		
<b>Operaciones:</b>		
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	-149.694	-89.527
Depreciación y Amortización	16.918	34.612
	<u>-132.776</u>	<u>-54.915</u>
<b>Capital de trabajo:</b>		
Incremento en Cuentas por Pagar	178.019	738.957
Emisión de Acciones	0	-128.000
	<u>178.019</u>	<u>610.957</u>
<b>Total Fuentes de Efectivo</b>	<b>45.243</b>	<b>556.042</b>
<b>Aplicaciones de Efectivo</b>		
<b>Capital de trabajo:</b>		
Incremento en Cuentas por Cobrar	-82.450	-321.425
Incremento en Inventarios	54.665	21.293
<b>Financiamiento a Largo Plazo</b>		
Producto de Financiamiento	-336.676	312.796
Adquisición de Activos Fijos	12.465	-509.534
	<u>-351.997</u>	<u>-496.869</u>
<b>Total aplicaciones de efectivo</b>	<b>-351.997</b>	<b>-496.869</b>
<b>Adición neta al efectivo</b>	<u>-306.753</u>	<u>59.173</u>
<b>Efectivo, fin de periodo</b>	<u><u>-285.429</u></u>	<u><u>176.400</u></u>



Antonio Trávez  
Gerente



Marco Acosta  
Contador

**A. FERRETERIA TRAVEZ ORTIZ S.A. - FETRAORSA:**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 14 de junio de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de julio del mismo año.

**Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2012. En base a estos lineamientos, **FETRAORSA S.A.** debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el periodo de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

**Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### **Moneda Funcional y de Presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

### **Uso de Estimaciones y Supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

#### **a) Unidad monetaria**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

#### **b) 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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía consideró los saldos de caja y bancos.

#### **c) Cuentas por Cobrar**

FETRAORSA S.A.

POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

---

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

Las cuentas comerciales por cobrar 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.

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 ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

#### **d) Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

#### **e) Propiedad y equipo**

Los bienes de Propiedad, planta y equipo se encuentran registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras significativas o importantes se capitalizan. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los bienes. Se considera activo fijo a los bienes cuyo costo de adquisición es superior a 500 dólares y permitan obtener réditos económicos por el uso de los mismos.

La depreciación correspondiente a:	Vida útil estimada
Maquinaria y equipos pesados	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehiculos	8 años

#### **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

FETRAORSA S.A.

POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

---

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.

**f) Cuentas por Pagar**

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales, las cuales tienen vencimientos de hasta 90 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

**g) Provisión para Jubilación Patronal**

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2012, calculado por un perito independiente, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que hayan acumulado veinticinco años de servicio continuado o interrumpido.

**h) Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiarse el 15% de las utilidades, antes del impuesto a la renta.

**i) Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 23%, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% y 25%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2011 y 2010 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

FETRAORSA S.A.

POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
Y 2011

---

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un periodo de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de

FETRAORSA S.A.

POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
Y 2011

---

reporte. La diferencia temporal que particularmente genera el impuesto a la renta diferido, corresponde al reconocimiento de ingresos y depreciación de activos fijos.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

**j) Reserva Legal**

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

**k) 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, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

**l) Costos y gastos:**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos o sea sobre la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**m) Pérdida por deterioro**

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

FETRAORSA S.A.

POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
Y 2011

---

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

#### **n) Administración de Riesgos Financieros**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando

FETRAORSA S.A.  
POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
Y 2011

---

vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e 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 societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

FETRAORSA S.A.  
 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 Y 2011

---

FETRAORSA S.A  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012-2011  
 (Expresado en US.\$)

1. CAJA Y BANCOS

El detalle del saldo es el siguiente:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
<b>1.- Cajas</b>		
Caja Chica	300	300
Caja Chica Ventas	100	100
Fondo Rotativo	200	100
Cajas Diarias	1.438	8.965
Cheques Posfechados	0	4.144
<b>2.- Bancos</b>		
Banco Pichincha	5.649	183
Banco Produbanco	21.371	6.157
Unibanco	1.155	1.082
Internacional	5.016	14
Bolivariano	165	281
<b>Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012</b>	<b>35.394</b>	<b>21.324</b>

2. CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro clientes es el siguiente:

CUENTAS +	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
Cuentas por cobrar no relacionados	484.528	432.694
Cuentas por cobrar relacionados	166.439	176.045
Empleados	23.731	27.230
Varios	31.600	31.447
<b>Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012</b>	<b>706.299</b>	<b>667.416</b>

FETRAORSA S.A.  
 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 Y 2011

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle del saldo es el siguiente:

Entidades Financieras	SALDO al 31/12/2012	SALDO al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
Crédito Tributario IVA	45.119	5.800
Crédito Tributario I.R Año Corriente	15.461	22.335
Crédito Tributario I.R 2011	6.482	0
Anticipo Impto. Rta.	9.089	
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>76.151</b>	<b>28.135</b>

4. INVENTARIOS

El detalle del saldo es el siguiente:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2012	SALDO al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
Productos Terminados	167.970	199.309
Mercadería en Tránsito	0	23.326
<b>Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012</b>	<b>167.970</b>	<b>222.635</b>

5. ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo, fue como sigue:

	Saldo al 31/12/2011	Adiciones Netas	Retiros Netos	Saldo al 31/12/2012
Terrenos	168.079			168.079
Revalorización Terreno	95.441			95.441
Obras en proceso	3.277			3.277
Edificios	99.921			99.921
Revalorización Edificios	372.246			372.246
Vehículos	130.616	0	23.213	107.403

FEIRAORSA S.A.  
 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 Y 2011

3 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle del saldo es el siguiente:

Entidades Financieras	SALDO	
	a/31/12/2011	a/31/12/2010
	*** en dólares ***	
Crédito Tributario IVA	50.443	26.714
Crédito Tributario IR Año Corriente	40.565	0
Crédito Tributario IR 2007	19.452	19.452
Crédito Tributario IR 2010	36.937	36.937
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>147.397</b>	<b>83.104</b>

4 INVENTARIOS

El detalle del saldo es el siguiente:

CUENTAS	SALDO	
	a/31/12/2011	a/31/12/2010
	*** en dólares ***	
Productos Terminados	320.534	119.184
Mercadería en Tránsito	0	0
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>320.534</b>	<b>119.184</b>

5 ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo fue como sigue:

	Saldo SALDO	Adiciones Netas	Retiros Netos	Saldo SALDO
Terrenos	0			0
Obras en proceso	0			0
Edificios	0			0
Vehículos	131.086		17.720	113.366
Maquinaria y Equipo	17.944	23.318		41.262
Equipo de Oficina	0			0
Equipo de Computación	6.734		5.684	1.050
Muebles y Enseres	0			0
<b>Total</b>	<b>155.764</b>	<b>23.318</b>	<b>23.404</b>	<b>155.678</b>
- Depreciación Acumulada	42.165	19.064	16.189	45.041
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>113.599</b>	<b>4.253</b>	<b>7.215</b>	<b>110.637</b>

FETRAORSA S.A.  
 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 Y 2011

6. CUENTAS POR PAGAR

Esta referida por pagos a corto plazo y su composición del saldo es la siguiente:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
1.- Proveedores	1.166.937	1.265.128
2.- Obligaciones con los empleados		
Sueldos	0	2.813
Décimo Tercer Sueldo	184	3.110
Décimo Cuarto Sueldo	1.169	1.699
Vacaciones por pagar	1.828	10.212
Desahucio	0	-807
<b>Total</b>	<b>3.180</b>	<b>17.027</b>
3.- Obligaciones con la Administración Tributaria		
IVA Ventas	31.011	21.119
Retención IVA Proveedores	-39	377
Retención Fuente i - 2%	2.276	792
Impuesto a la Renta por Pagar	15.529	0
<b>Total</b>	<b>48.778</b>	<b>22.288</b>
4.- Obligaciones con el IESS		
Aportes IESS	910	915
Fondos de Reserva	161	1.246
Préstamos IESS por Pagar	88	88
<b>Total</b>	<b>1.159</b>	<b>2.249</b>
5.- Otros Pasivos a Corto Plazo		
Provisiones Varias	5.516	5.516
<b>Total</b>	<b>5.516</b>	<b>5.516</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012</b>	<b>1.225.570</b>	<b>1.312.209</b>

7. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

El detalle del saldo es el siguiente:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
Proveedores Locales NC	263.520	57.304
Jubilación Patronal	69.134	49.209
Provisión Desahucio	14.021	12.284
Otros Préstamos Ci.as NC	46.776	0
Credito a Mutuo LP	40.670	52.595
<b>Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012</b>	<b>434.121</b>	<b>171.391</b>

FETRAORSA S.A.  
 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 Y 2011

8. CAPITAL

El capital comprende 35800 acciones de US \$ 1 cada una y se compone:

CUENTAS	SALDO	SALDO	
	al 31/12/2012	al 31/12/2011	
	*** en dólares ***		
Trávez Trávez Mario Antonio	14.320	14.320	40,00%
Trávez Ortiz Alexander	7.160	7.160	20,00%
Trávez Ortiz María Teresa	7.160	7.160	20,00%
Trávez Ortiz Gabriela	7.160	7.160	20,00%
<b>Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012</b>	<b>35.800</b>	<b>35.800</b>	

9. REPRESENTACION DEL COSTO DE VENTAS

CUENTAS	SALDO	SALDO	
	al 31/12/2012	al 31/12/2011	
	*** en dólares ***		
Ventas	2.076.376	1.617.502	
Costo de Producción y Ventas	1.890.341	1.422.984	
<b>Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012</b>	<b>186.035</b>	<b>194.519</b>	
Representación costo de ventas	91,04%	87,97%	

Antonio Trávez  
Gerente

Marco Acosta  
Contador

11. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

## **12. Reserva de Capital**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre Inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los saldos contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000, deben imputarse a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y a la cuenta Reexpresión Monetaria, mismas que deben transferirse a la cuenta de Reserva de Capital.

Las compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital. Adicionalmente esta cuenta sirve para aumentos de capital.

## **13. Resultados Acumulados Adopción NIIF**

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pymes, en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## **14. Eventos Subsecuentes**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.