ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR SA ALUNECSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A. ALUNECSA
ESTADO DE SITUACIÒN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	341,314	94,764	138,482
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	1,012,135	1,726,351	1,279,594
Cuentas por cobrar del exterior	8	26,449	58,788	26,771
Otras cuentas por cobrar	9	17,564	7,463	40,413
Impuestos		67,169	87,780	119,095
Impuesto Diferido		6,635	1,176	5,748
Activos Diferidos		-	6,350	-
Inventarios	10	994,603	1,321,722	968,755
Total activos corrientes		2,465,869	3,304,392	2,578,857
Activos no corrientes				
Otras cuentas por cobrar		16,730	38,828	96,775
Otros Activos		18,102	20,581	13,381
Porpiedad, Planta y Equipo	8	13,038	14,155	20,714
Total activos no corrientes		47,869	73,564	130,870
Total activos		2,513,738	3,377,956	2,709,727

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A. ALUNECSA
ESTADO DE SITUACIÒN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Continuación)

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO	Nota	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Pasivos corrientes				
Proveedores	11	25,948	52,866	32,071
Entidades relacionadas	15	922,767	1,796,433	1,324,759
Impuestos por pagar		144,641	153,708	145,103
Beneficios a empleados	12	98,435	104,601	76,846
Otras provisiones	13	64,898	24,999	60,305
Total pasivos corrientes		1,256,689	2,132,606	1,639,083
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados de largo plazo	14	87,905	71,906	58,952
Total pasivos no corrientes		87,905	71,906	58,952
Total pasivos		1,344,594	2,204,512	1,698,035
Patrimonio				
Capital social		500,986	500,986	500,986
Aporte futuras capitalizaciones				
Reservas		441,182	412,410	397,152
Resultados acumulados		226,976	260,047	113,554
Total patrimonio		1,169,144	1,173,443	1,011,692
Total pasivos y patrimonio		2,513,738	3,377,956	2,709,727

Sr. Oscar Hernán Mesa Restrepo
Gerente General

Dra. Silvia Mañay
Contadora

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A. ALUNECSA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Nota	Al 31 de diciembre 2012	Al 31 de diciembre 2011
Ingresos Operacionales	17	7,747,255	8,530,245
Costo de ventas y prestación de servicios	18	(6,804,104)	(7,440,851)
Utilidad bruta		943,152	1,089,394
Gastos de Administración	19	(226,968)	(321,512)
Gastos de Ventas		(466,243)	(614,073)
Otros ingresos no operacionales	20	156,897	495,080
Otros gastos	21	(25,542)	(197,555)
Utilidad antes de impuestos		381,295	451,335
Participación laboral		57,194	67,700
Utilidad despues de participación laboral		324,101	383,635
Impuesto a la renta		75,201	95,915
Utilidad despues de Impuestos		248,900	287,719
Ganancia por acción		0.50	0.57

Sr. Oscar Hernán Mesa Restrepo
Gerente General

Dra. Silvia Mañay
Contadora

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A. ALUNECSA
ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Capital social	Reserva Facultativa	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
500,986	261,683	90,917	44,552	152,581	1,050,719
		15,258		(15,258)	-
				(137,323)	(137,323)
				287,719	287,719
				(27,672)	(27,672)
500,986.00	261,683.26	106,174.77	44,552.01	260,047	1,173,443
				5,748	5,748
		28,772		(28,772)	-
				(258,948)	(258,948)
				248,900	248,900
500,986	261,683	134,947	44,552	226,976	1,169,144

Sr. Oscar Hernán Mesa Restrepo
Gerente General

Dra. Silvia Mañay
Contadora

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A. ALUNECSA
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad neta del año	248,900	287,719
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Utilidad en venta de activos fijos		
Depreciación	5,859	7,993
Amortizaciones	17,472	20,480
Provisión para jubilación y desahucio	13,344	11,940
Provisiones para cuentas incobrables	11,362	18,751
Impuesto diferido	288	
	297,226	346,883
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	725,091	(447,440)
Inventarios	327,119	(352,967)
Gastos pagados por anticipado y otros	9,489	878
Impuesto a la renta diferido	(5,748)	
Compañías afiliadas		439,656
Proveedores	(900,584)	20,795
Beneficios sociales	(6,166)	36,798
Impuestos por pagar	(9,066)	8,605
Jubilación patronal, desahucio y Otros pasivos	42,554	(12,041)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	479,915	41,166
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	1,117	(1,433)
Disminuciones (incremento) de Otros activos	2,479	13,381
Disminuciones (incremento) de Cuentas por cobrar a largo plazo	22,098	66,937
Incremento (disminución) de Deuda a largo plazo	-	(23,264)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	25,694	55,621
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Otros ajustes	(111)	(3,182)
Pago de dividendos	(258,948)	(137,323)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(259,059)	(140,505)
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	246,550	(43,718)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	94,764	138,482
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	341,314	94,764

Sr. Oscar Hernán Mesa Restrepo
Gerente General

Dra. Silvia Mañay
Contadora

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Aluminio Nacional del Ecuador S.A. ALUNECSA se constituyó en el año 1994 originalmente con el nombre de Distribución de Aluminio – Alumimport S.A., cambiando su denominación social en abril de 1998 a Aluminio Nacional del Ecuador S.A. ALUNECSA. El objeto social de la Compañía consiste básicamente en la importación y comercialización de productos de aluminio. Su principal accionista (99.79%) es Aluminio Nacional S.A. de Colombia.

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta y comercialización de los productos fabricados en su mayor parte por su casa matriz. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones y acuerdos existentes con ella.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de Aluminio Nacional del Ecuador S.A. ALUNECSA constituyen los primeros estados financieros separados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros separados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. Los estados financieros separados de ALUNECSA son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados reflejan la actividad individual de ALUNECSA.

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

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

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

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
IFRIC 14	Enmienda. Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero del 2011
IAS 24	Enmienda. Definición de partes vinculadas	1 de enero del 2011
IFRS 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
IFRS 7	Enfasis en la interacción entre revelaciones cualitativas y cuantitativas respecto de la naturaleza y extensión de los riesgos de instrumentos financieros	1 de enero del 2011
IAS 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otro resultado integral	1 de enero del 2011
IFRIC 13	Clarificación del significado de valor razonable en el contexto de planes de lealtad de clientes	1 de enero del 2011

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

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, caja chica, caja general y depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar".

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

2.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

(i) Cuentas por cobrar comerciales y entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados venta de productos y por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende toda su producción que importa en el mercado local a un plazo de hasta 60 días y no se mantienen saldos vencidos, ALUNECSA si realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores productos y servicios, que es equivalente a su costo amortizado.

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

i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el

iii) Corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

ALUNECSA establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011 si fue requerido el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si ALUNECSA transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados se presentan netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.5. Propiedades, planta y equipos

Los costos posteriores(reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a influir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurren.

Los gastos financieros incurridos en el financiamiento directamente relacionado con la compra o construcción de un activo son capitalizados como parte de los costos durante el período de construcción

Los elementos del activo fijo se encuentran valorizados a costo de adquisición menos su depreciación acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La depreciación de los elementos del activo fijo es calculada linealmente para castigar el activo a lo largo de su vida útil económica. Los vehículos son depreciados a la tasa del 20% por año y las construcciones y equipos a tasas entre 10% y 33% por año

La vida útil de propiedad, planta y equipo puede ser resumida de la siguiente manera:

Categoría	Años promedio
Vehículos	5 años
Mobiliario, equipo y otros	10 años
Instalaciones	10 años
Equipo Electrónico	3 años

Los activos que tienen vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

De los períodos presentados no han existido indicios de deterioro y si tales indicios llegarán a existir se estimará el valor recuperable del activo.

2.6. Impuesto a la Renta corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta de cada período recoge tanto el impuesto aplicado a las utilidades junto con los impuestos diferidos si procede.

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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables para el año 2012, y a partir del año 2013 se aplicará una tasa del 22%. La Compañía calculó la provisión para Impuesto a la Renta de los año 2012 y 2011 a la tasa del 23% y 24% respectivamente.

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

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

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

2.7. Beneficios a empleados y Provisiones:

Beneficios a corto plazo:

Son los beneficios diferentes de los beneficios por terminación, cuyo pago debe ser atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el cual los empleados han prestado sus servicios, los cuales comprenden:

Sueldos, salarios, comisiones, Aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, vacaciones, décimo tercer y cuarto sueldo, participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa, fondos de reserva.

Beneficios de largo plazo - Jubilación Patronal y Desahucio (no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual

equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

Provisiones corrientes:

Se registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos del Impuesto al Valor Agregado IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando ALUNECSA hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta en el territorio ecuatoriano de Aluminio, Laminación y otros, productos que son vendidos

directamente a mayoristas y minoristas, que los comercializa a través de su cadena de distribución.

2.9 Distribución de dividendos

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

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la sociedad matriz y el número de acciones, suscritas y pagadas.

NOTA 3 - TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como ALUNECSA, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de ALUNECSA por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. ALUNECSA ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para la gran parte de sus planta y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante la asignación de costo atribuido al costo, neto de

depreciación vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

b) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

b.1) Conciliación del patrimonio

CONCILIACIÓN DE PATRIMONIO	31/12/2011	01/01/2011
Patrimonio de acuerdo a NEC	**1,201,116**	**1,050,719**
Ajustes a NIIF		
Intereses implicitos Cuentas por cobrar empleados	-	(3,620)
Intereses implicitos Cuentas por cobrar de largo plazo	-	(8,990)
Amotización de Otros activos	-	(7,228)
Ajustes por impuesto diferido	6,924	5,748
Provisión para Jubilación Patronal	(34,596)	(22,990)
Provisión para Desahucio	-	(1,946)
Ajustes de convergencia a NIIF	**(27,672)**	**(39,027)**
Total Patrimonio Neto de acuerdo a NIIF	**1,173,443**	**1,011,692**

b.2) Conciliación del estado de resultados integrales

CONCILIACIÓN ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	31/12/2011
Total Resultado neto según principios contables	**294,643**
Ajustes	
Ajuste por impuesto diferido	6,924
	-
Ajustes de convergencia a NIIF	**6,924**
Total Resultado neto según NIIF	**287,719**

c) Propiedades, planta y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de los equipos y maquinarias en libros. A la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

d) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US$5,748 al momento de la transición y un cargo en el estado de resultados integrales de US$6,924, relacionado fundamentalmente con el registro de los Beneficios sociales para todos los empleados.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

(i) Riesgos financieros -

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Casa Matriz. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de crédito a clientes, políticas relacionadas a la valuación del deterioro de la cartera, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

(ii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las

transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan a los diferentes canales de distribución: Supermercados, Cadenas de Farmacia, distribuidores nacionales, distribuidores de cobertura y especializados, a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de 30 y 60 días respectivamente, el riesgo de recupero en los canales Distribuidores nacionales y distribuidores de cobertura es bajo dado a la experiencia, en los canales de Supermercados y Cadenas de farmacia el riesgo es casi nulo debido igualmente a la historia, dado que no presenta incumplimientos.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(iii) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran vía remesas de dividendos, cualquier tipo de inversión debe ser previamente aprobado por la casa matriz.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	90,846
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	922,767

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	77,865
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,796,433

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

(iv) Riesgos de Inventarios -

El Departamento de Comercial, tiene a su cargo la administración del riesgo sobre los inventarios y todo lo que esto representa como son: almacenamiento, rotación y riesgo de caducidad de productos.

(v) Riesgos de mercado y precio -

El Departamento Comercial es el responsable de la administración del riesgo de mercado y los riesgos de precio, como riesgos de mercado podemos mencionar la Ley Orgánica de Regulación y control del Poder de mercado. Los riesgos de precios que actualmente mantenemos están basados en el no poder ajustar los precios por los incrementos de aranceles y costos debido a la competencia que importa bajo mejores condiciones a través del beneficio de la Comunidad Andina.

Riesgo entorno regulatorio

La Compañía se abastece del 100% de productos provenientes del mercado internacional que son destinados para la venta, mismos que están expuestos a una serie de regulaciones. En el sector importador a partir del año 2011, se han impuesto barreras arancelarias y cupos para las importaciones de determinados productos.

En el Registro Oficial No. 555 del 13 de octubre de 2011 se publica la LEY ORGÁNICA DE REGULACIÓN Y CONTROL DEL PODER DE MERCADO con el objeto de evitar, prevenir, corregir, eliminar y sancionar el abuso de operadores económicos con poder de mercado; la prevención, prohibición y sanción de acuerdos colusorios y otras prácticas restrictivas; el control y regulación de las operaciones de concentración económica; y la prevención, prohibición y sanción de las prácticas desleales, considerando que somos un operador dominante del mercado y al no estar claramente estipuladas en esta ley podríamos ser objeto de sanciones.

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011		Al 1 de enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US$	US$	US$	US$	US$	US$
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	341,314	-	94,764	-	138,482	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	1,012,135	-	1,726,351	-	1,279,594	-
Cuentas por cobrar del exterior	26,449	-	58,788	-	26,771	-
Otras cuentas por cobrar	17,564	16,730	7,463	38,828	40,413	96,775
Total activos financieros	**1,397,462**	**16,730**	**1,887,365**	**38,828**	**1,485,260**	**96,775**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	90,846	-	77,865	-	92,375	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	922,767	-	1,796,433	-	1,324,759	-
Total pasivos financieros	**1,013,613**	**-**	**1,874,298**	**-**	**1,417,134**	**-**

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros es equivalente al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El siguiente es un detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012		2011	
Circulante		**1,485**		1,530
Caja General	785		**930**	
Caja Chica	700		**600**	
Bancos		**339,829**		**93,234**
Banco del pichincha 31300875-04	17,188		15,072	
Banco del pacifico cta. 557488-9	322,641		75,973	
Produbanco 11009019801			2,189	
Activo Circulante		**341,314**		**94,764**

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

El siguiente es un detalle de los clientes por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Clientes Quito	250,778	350,066
Clientes Guayaquil	346,768	303,183
Clientes Cuenca	31,870	92,240
Cheques posfechados	412,606	1,058,388
Almacén norte crédito	41,531	22,934
Almacén sur Quito crédito	22,337	30,279
Cheques Quito sur	18,827	17,982
Almacen Valle crédito	9,272	-
Cheques Quito valle	2,242	-
Cuentas por cobrar clientes	**1,136,232**	**1,875,073**
Provisión cuentas incobrables	-124,096	-148,723
Cuentas por cobrar, neto	**1,012,135**	**1,726,351**

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS A COBRAR

El siguiente es un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012		2011	
Cuentas por cobrar empleados	6,537		4,761	
Otros anticipos	4,546		2,701	
Anticipos varios	6,481		58,788	
		17,564		**66,250**

NOTA 9 - INVENTARIOS

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Inventario		
Extrusión	772,979	836,260
Laminación	823	6,242
Foil	105,725	119,873
Accesorios	5,286	2,645
Producto terminado	27,720	0.0
Silicona	50	23
	912,583	**965,043**
Importacionesa en Tránsito	126,301	411,182
Provisiones para inventario	(44,281)	(54,503)
Total Inventario	994,603	1,321,722

NOTA 10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un detalle de la conformación de la Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR SA ALUNECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Vehículos	Equipos de Oficina	Muebles y enseres	Equipos de electrónico	Construcciones y Adecuaciones	Otros	Total
Al 31 de diciembre del 2010 NEC							
Costo histórico	16,856.29	9,385.91	36,829.70	57,556.60	10,348.55	1,991.01	132,968
Depreciación acumulada	(16856.29)	(7680.92)	(26599.00)	(53684.01)	(6184.78)	(1248.86)	(112,254)
Valor libro	-	1,705	10,231	3,873	4,164	742	20,714
Al 1 de enero de 2011							
Costo histórico	16,856	9,386	36,830	57,557	10,349	1,991	132,968
Depreciación acumulada	(16,856)	(7,681)	(26,599)	(53,684)	(6,185)	(1,249)	(112,254)
Valor en libros al 1 de enero de 201	-	1,705	10,231	3,873	4,164	742	20,714
Ajustes NIIF							
Costo histórico	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-
Valor ajustes NIIF (1)	-	-	-	-	-	-	-
Movimento 2011							
Adiciones	-	470	2,529	1,786	-	403	5,188
Ventas - costo	-	(78)	(2,883)	(3,862)	-	-	(6,823)
Ventas - depreciación	-	78	2,534	4,182	-	-	6,794
Gasto - depreciación	-	(1,057)	(4,757)	(4,424)	(993)	(488)	(11,719)
Valor en libros al 31 de diciembre de	-	1,118	7,654	1,555	3,171	657	14,155
Al 31 de diciembre del 2011							
Costo histórico	16,856	9,778	36,475	55,481	10,349	2,394	131,333
Depreciación acumulada	(16,856)	(8,660)	(28,822)	(53,926)	(7,178)	(1,737)	(117,178)
Valor en libros	-	1,118	7,654	1,555	3,171	657	14,155
Movimiento 2012							
Adiciones		510	2,447	1,784			4,742
Ventas - costo							-
Ventas - depreciación							-
Gasto - depreciación		(877)	(2,516)	(1,168)	(928)	(370)	(5,859)
Valor en libros al 31 de diceimbre de	68,998	68,998	74,266	68,998	68,998	257,026	400,290
Al 31 de diciembre del 2012							
Costo histórico	16,856	10,288	38,923	57,265	10,349	2,394	136,075
Depreciación acumulada	(16,856)	(9,537)	(31,338)	(55,094)	(8,106)	(2,107)	(123,037)
Valor en libros	-	751	7,585	2,172	2,243	287	13,038

NOTA 11 - PROVEEDORES

El siguiente es un detalle de los Proveedores al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Proveedores nacionales	(25,948)	(52,866)
Proveedores	**(25,948)**	**(52,866)**

NOTA 12 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los Beneficios a Empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Décimo tercer sueldo	(1,823)	(1,954)
Décimo cuarto sueldo	(3,519)	(3,190)
Vacaciones	(15,275)	(10,545)
Indemnizaciones	(14,000)	(14,000)
Utilidad 15%	(57,194)	(67,700)
Aporte patronal e individual	(6,050)	(6,400)
Fondo de reserva	(553)	(811)
Préstamo iess	(22)	-
	(98,435)	**(104,601)**

NOTA 13 – OTRAS PROVISIONES

El siguiente es un detalle de las Otras Provisiones al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Municipios	(1,239)	-
Anticipo clientes	(21,804)	-
Acreedores varios	-	(24,999)
Impuesto salida de divisas isd 5%	(41,855)	-
	(64,898)	**(24,999)**

NOTA 14 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle de los Beneficios de Empleados de Largo Plazo al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Provision desahucio	(45,719)	(39,350)
Provision jubilación patronal	(42,187)	(32,556)
Pasivos acumulados	**(87,905)**	**(71,906)**

El Movimiento de las Provisiones es el siguiente

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2012				
Jubilación patronal	32,556	9,630	-	42,187
Desahucio	39,350	8,727	(2,358)	45,719
	71,906	18,357	(2,358)	87,905
Año 2011				
Jubilación patronal		32,556		32,556
Desahucio	34,016	20,229	(14,895)	39,350
	34,016	52,786	(14,895)	71,906

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías del Grupo Arfel de Colombia:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
Compras de productos para la reventa y matrices		
Aluminio Nacional S. A.	6,095,865.65	7,282,767.59
Empresa Metalmecánica de Aluminio EMMA	166,556.35	0.00
Compras de otros conceptos		
Aluminio Nacional S. A.	37,505.00	47,198.00
Facturaciòn por comisiones y otros conceptos		
Industria Metalùrgica Unida S. A. Imusa		279,865.89
Aluminio Nacional S. A.	103,055.19	180,748.17
	6,402,982.19	7,790,579.65

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
Cuentas por cobrar a compañías afiliadas corto plazo:		
Industria Metalùrgica Unida S. A. Imusa	0.00	58,787.82
Aluminio Nacional S. A.	6,481.04	
	6,481.04	58,787.82
Cuentas por pagar a compañías afiliadas:		
Aluminio Nacional S. A.	906,708.63	1,796,432.62
Empresa Metalmecánica de Aluminio EMMA	16,058.10	
Industria Metalùrgica Unida S. A. Imusa	0.00	0.00
	922,766.73	1,796,432.62

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	75,201	95,915
	75,201	95,915

(b) Conciliación tributaria – contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2012	2011
Utilidad del año antes de participación laboral	381,295	451,335
Menos - Participación a los trabajadores	(57,194)	(67,700)
Utilidad antes de impuestos	324,101	383,635
Más - Gastos no deducibles	2,859	16,012
Base tributaria	326,960	399,647
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta	75,201	95,915

Situación fiscal - Los años 2010 al 2012 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2011, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

NOTA 17 - INGRESOS ORDINARIOS

El siguiente es un detalle de las ventas al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Eaxtrusión	6,193,428	7,559,554
Laminación	507,704	87,309
Foil	1,007,022	875,329
Accesorios	22,689	7,510
Producto Terminado	16,211	510
Silicona	201	32
Ingresos Operacionales	**7,747,255**	**8,530,245**

NOTA 18 - COSTO DE VENTAS

El siguiente es un detalle del costo de las ventas al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	**2011**
Extrusión	5,256,628	6,680,099
Laminación	436,058	70,949
Foil	760,673	684,355
Accesorios	16,779	4,969
Producto Terminado	11,613	444
Silicona	145	34
Otros costos de ventas	322,208	0
Costo de Ventas	6,804,104	7,440,851

NOTA 19 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de la conformación de los Beneficios a los Empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012		2011	
	Ventas	Administrativos	Ventas	Administrativos
Sueldos	108,338	55,704	134,523	123,798
Horas extras	1,386	-	1,506	-
Auxilio de transporte	1,799	-	2,097	20
Bonificaciones	15,195	2,742	10,450	3,837
Comisiones	18,518	-	18,302	-
Alimentacion	1,343	-	1,262	-
Décimo tercer sueldo	12,244	5,210	14,557	4,759
Décimo cuarto sueldo	4,143	1,844	4,954	1,720
Aporte patronal	17,817	7,596	21,439	16,040
Fondo de reserva	11,367	5,147	13,626	10,724
Vacaciones	7,064	2,812	7,693	5,660
Atención médica y medicinas	52	26	8	4
Indemnizaciones	-	-	22,101	-
Gastos de viaje	8,395	5,695	8,965	11,793
Cursos y adiestramientos	1,055	293	910	583
Pasajes aereros	3,047	1,868	14,753	6,974
Gastos de navidad	4,862	1,999	4,073	2,178
Seguro medicina prepagada	2,552	1,343	4,606	2,863
Desahucio	2,471	1,444	9,272	2,668
Pension de jubilización	7,391	2,038	3,708	-
Gatos de Personal	**229,040**	**95,760**	**298,807**	**193,619**

NOTA 20 - OTROS INGRESOS

El siguiente es un detalle de la composición de los Otros Ingresos al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Descuentos Comerciales Condicionados	96,517.24	180,748.17
Otros Ingresos	40,069.69	27,341.92
Intereses	19,987.26	1,511.25
Reconocimiento IESS	322.91	5,297.00
Venta de Activos fijos	0.00	315.72
Otros Ingresos	0.00	279,865.89
	156,897.10	495,079.95

NOTA 21 – OTROS GASTOS

El siguiente es un detalle de los Otros Gastos al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012		2011	
Gastos financieros		11,435.86		166,766.54
Comisiones bancarias	2,753.23		3,015.70	
Otros gastos bancarios	8,394.15		163,750.84	
Gasto impuesto diferido	288.48			
Baja de Activos		0.00		29.92
Baja de activos fijos	0.00		29.92	
Gastos extraordinarios		2,131.36		1,573.78
Impuestos asumidos	2,131.36		1,573.78	
Provisiones		11,362.32		18,750.73
Deudores	11,362.32		18,750.73	
Otros Costos de Ventas				1,351.72
No operacionales		612.36		9,081.87
Otros gastos		**25,541.90**		**197,554.56**

NOTA 22 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 comprende USD 500.986 por 500.986 acciones ordinarias, de valor nominal USD 1.00 cada una.

NOTA 23 - RESERVA LEGAL

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

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (16 de Marzo de 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.