

**GRUPO NASORA C.A.**

**ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS**

<b>Notas No.</b>	<b>Descripción</b>	<b>Páginas</b>
1	Información general de la Compañía	10
2	Resumen de las principales políticas contables	10
3	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF	16
4	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	18
5	Cuentas por cobrar a compañía relacionada	19
6	Inversiones en subsidiaria	19
7	Propiedades	19
8	Impuestos	20
9	Provisiones	21
10	Instrumentos financieros	21
11	Patrimonio	22
12	Gastos de administración	23
13	Otros ingresos	23
14	Transacciones con parte relacionada	23
15	Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa	24
16	Aprobación de los estados financieros	24
	Anexos	25

**GRUPO NASORA C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**Nombre de la Compañía**

GRUPO NASORA C.A.

**RUC de la Compañía**

1791292928001

**Domicilio de la Compañía**

Av. Colón, Intersección Reina Victoria S/N, Edificio Torres de Almagro (Quito-Ecuador).

**Forma legal de la Compañía**

Compañía Anónima

**Descripción de la Compañía**

GRUPO NASORA C.A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la adquisición y enajenación a cualquier título, permuta, arriendo, constitución de gravámenes y administración de toda clase de bienes muebles e inmuebles, la planificación, construcción y promoción de obras arquitectónicas y civiles; así como, administrar acciones y participaciones de otras compañías.

**Subsidiaria**

TUBASEC C.A. Tuberías de Asbesto del Ecuador Tubasec C.A. fue constituida el 9 de enero de 1978, mediante escritura pública en la ciudad de Quito, inscrita en el registro mercantil el 2 de febrero de 1978, con fecha 19 de abril de 1991 se realiza el cambio de su razón social a Tubasec C.A. la que se mantiene hasta la presente fecha. El objeto social es la fabricación, industrialización y comercialización de artículos de asbesto, cemento, de madera, de plástico, de hierro y sus derivados así como la construcción de muebles, inmuebles con dichos elementos pudiendo además exportar los artículos que fabrique, produzca o adquiera en el país.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros no consolidados:

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros no consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

El estado de situación financiera no consolidado de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera no consolidado de apertura al 01 de enero del 2011, han sido preparados por la administración de la Compañía para ser utilizados como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012 (incluidas como anexos a este informe).

Los estados financieros no consolidados de GRUPO NASORA C.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 26 de junio del 2012 y 12 de mayo del 2011, respectivamente, y fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera no consolidados de acuerdo a la NIIF al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros no consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros no consolidados de GRUPO NASORA C.A., comprenden los estados de situación financiera no consolidados al 01 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados no consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros no consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## **2.3 Moneda funcional y de presentación**

Las cifras incluidas en estos estados financieros no consolidados y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

## **2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera no consolidado se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros no consolidados y como no corriente, los mayores a ese período.

## **2.5 Efectivo**

El 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.

## **2.6 Activos y pasivos financieros**

### **2.6.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuenta por cobrar a compañía relacionada". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "dividendos por pagar y provisiones". 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 cuyas características se explican a continuación:

Cuenta por cobrar a Compañía Relacionada: Representados en el estado de situación financiera no consolidado por la cuenta por cobrar a la subsidiaria Tubasec. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Dividendos por pagar y provisiones: representados en el estado de situación financiera no consolidado por las cuentas por pagar a su accionista y provisiones para el pago de contribuciones. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera no consolidado.

#### **2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

##### **Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera no consolidado 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, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que 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) **Activos 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) Cuenta por cobrar a Compañía Relacionada: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la compañía Tubasec por los dividendos del año. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 30 días.

#### **2.6.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía 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 como indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

#### **2.6.4 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 la Compañía 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.

### **2.7 Propiedades**

#### **2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

#### **2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial las propiedades se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimientos son registrados en resultados cuando son incurridos.

#### **2.7.3 Retiro o venta de propiedades**

Un elemento de propiedades es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados no consolidado en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

### **2.8 Inversiones en Subsidiaria**

La Compañía mide sus inversiones en la Subsidiaria al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Los dividendos procedentes de la Subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

### **2.9 Deterioro del valor de los activos no financieros**

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## **2.10 Impuestos**

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

### **2.10.1 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.10.2 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

## **2.11 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros no consolidado.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios de corto plazo:** Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no dispone de personal bajo relación de dependencia

## **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos, netos de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

**2.13.1 Ingresos por dividendos** - Los ingresos por dividendos de las inversiones en acciones son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

## 2.14 Gastos

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen y corresponden a remuneraciones honorarios profesionales, impuestos, tasas, patentes, contribuciones y otros gastos relacionados a las actividades operativas y administrativas de la Compañía.

## 2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no consolidados, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

## 2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros no consolidados de la Compañía en los periodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

## **2.17 Reclasificaciones**

Ciertas cifras de los estados financieros no consolidados al 31 de diciembre del 2011 y 01 de enero de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2012 para su presentación en los estados financieros de esos años bajo NIIF.

## **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a la NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 01 de enero del 2011.

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

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

Para la preparación de los presentes estados financieros no consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

#### **a) Estimaciones**

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

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros no consolidados según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (01 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

### 3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

#### a) Uso del valor razonable como costo atribuido

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

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

GRUPO NASORA C.A. optó por la medición de su propiedad a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable del referido activo fue medido utilizando el avalúo comercial consignado en la carta de pago del impuesto predial del año 2011, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

#### b) Inversiones en Subsidiaria - Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
  - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
  - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

La Compañía optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de la inversión en subsidiaria, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 01 de enero del 2011 determinado según PCGA anteriores.

### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones (emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador e incluidas como anexos a este informe) muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, previamente informados de GRUPO NASORA C.A.

#### 3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	438,217	808,477
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Costo atribuido de propiedades de inversión (1)	<u>22,887</u>	<u>22,887</u>
Total ajustes	<u>22,887</u>	<u>22,887</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>461,104</u>	<u>831,364</u>

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

(1) **Costo atribuido de propiedades:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 01 de enero del 2011 se registren a su valor razonable, por tal razón se utilizó el avalúo comercial consignado en la carta de pago del impuesto predial del año 2011 según lo dispuesto por la Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 emitida por Superintendencia de Compañías del Ecuador, con vigencia desde el 31 de diciembre del 2011.

#### 3.3.2 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 01 de enero del 2011

Ver Anexo 1

## 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros no consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros no consolidados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**4.1 Inversiones en Subsidiaria** - Las inversiones se encuentran valuadas a su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

## 5. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2012, correspondía a la cuenta por cobrar a su compañía relacionada Tubasec C.A. por concepto de dividendos del año 2011. Este valor fue recuperado durante el mes de enero del año 2013.

## 6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Un resumen de las inversiones en la Subsidiaria es como sigue:

Compañía	2012	% de Propiedad	2010	2012	Saldo Contable	
		2011			2011	2010
(en U.S. dólares)						
Tubasec C.A.	<u>57,05</u>	<u>57,05</u>	<u>57,05</u>	<u>4,004,368</u>	<u>2,083,068</u>	<u>1,986,369</u>
Total	<u>57,05</u>	<u>57,05</u>	<u>57,05</u>	<u>4,004,368</u>	<u>2,083,068</u>	<u>1,986,369</u>

Los estados financieros de GRUPO NASORA C.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se presentan consolidados con la compañía subsidiaria en la cual posee una participación accionaria de más del 50%, tal como lo recomiendan las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Sin embargo, por separado la Compañía presenta los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Los movimientos de las inversiones en la subsidiaria fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(en U.S. dólares)			
Saldos al comienzo del año	2,083,068	1,986,369	1,579,245
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional	<u>1,921,300</u>	<u>96,699</u>	<u>407,124</u>
Saldos al fin del año	<u>4,004,368</u>	<u>2,083,068</u>	<u>1,986,369</u>

## 7. PROPIEDADES

Un resumen de las propiedades es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
(en U.S. dólares)			
Terrenos y total	<u>23,760</u>	<u>23,760</u>	<u>23,760</u>

ESPACIO EN BLANCO

## 8. IMPUESTOS

### 8.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>			
Crédito tributario de impuesto a la renta	38,435	39,581	—
Total	38,435	39,581	—
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>			
Impuesto a la renta por pagar	90	-	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	28,593	322	—
Total	28,683	322	—

### 8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% (24% para el 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% (14% para el 2011) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros no consolidados y la base imponible, es como sigue:

	2012	2011
Utilidad según estados financieros no consolidados, neta de participación a trabajadores	2,204,527	531,994
Gastos no deducibles	390	1,824
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	18,683	3,930
Dividendos exentos	(301,910)	-
Ingresos exentos	(1,921,300)	(96,699)
Base imponible	390	441,049
Impuesto a la renta causado	90	105,852
Impuesto a la renta mínimo(1)	—	14,297
Impuesto a la renta cargado a resultados	—	105,852
Anticipo calculado para el próximo año (1)	—	—

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por la autoridad tributaria.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - El 29 de diciembre de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

## 9. PROVISIONES

Un resumen de las provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	2012	2011
Contribución a la Superintendencia de Compañías	2,020	7,000
Impuestos Municipales	<u>13,500</u>	<u>13,442</u>
Total	<u>15,520</u>	<u>7,000</u>

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 10.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

### 10.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía no se encuentra expuesta a este riesgo por la liquidez que mantiene.

### 10.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar.

### 10.4 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

### 10.5 Riesgo de capital

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

## 10.6 Categorías de instrumentos financieros

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

	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>			
Efectivo	181,285	339,460	381
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>			
Cuenta por cobrar a Compañía relacionada (Nota 5)	142,472	—	413,312
Total	323,757	339,460	413,693
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>			
Dividendos por pagar	165	-	99,603
Provisiones	15,520	13,442	7,000
Total	15,685	13,442	106,603

## 11. PATRIMONIO

- 11.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre de 2010, el capital social autorizado consistió de 10,000 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario. Mediante escritura de aumento de capital celebrada el 22 de marzo del 2011, la Compañía aumento su capital social a dos mil dólares mediante la compensación de créditos, tomando para este propósito la suma de un mil seiscientos dólares (US\$1,600.00) de la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones, cambiando el valor nominal de cada acción a un dólar (US\$1.00); en consecuencia, el capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 asciende a dos mil dólares, dividido en dos mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.
- 11.2 Aportes para futuras capitalizaciones** - Corresponde a aportes en efectivo realizados por el accionista de la Compañía.
- 11.3 Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.
- 11.4 Reserva Facultativa** - Representa la apropiación de utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas.
- 11.5 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos, tasas y patentes	13,603	13,623
Honorarios profesionales	2,200	5,470
Contribuciones	2,020	951
Otros	<u>861</u>	<u>3,640</u>
Total	<u>18,683</u>	<u>23,684</u>

## 13. OTROS INGRESOS

Un resumen de los otros ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Dividendos ganados	301,910	457,833
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional	<u>1,921,300</u>	<u>96,699</u>
Total	<u>2,223,210</u>	<u>554,532</u>

## 14. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADA

### 14.1 Transacción Comercial

Durante el año, la Compañía realizó la siguiente transacción con su compañía relacionada:

<u>Compañía:</u>	Ingreso por dividendos	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
TUBASEC C.A. y total	<u>301,910</u>	<u>457,833</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

<u>Compañía:</u>	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, ... <u>2011</u>	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, ... <u>2011</u>
	... (U.S. dólares) ...					
TUBASEC C.A.	142,472	-	413,312	165	-	99,603

#### **15 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros no consolidados (20 de junio del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros no consolidados adjuntos.

#### **16 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS**

Los estados financieros no consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía el 20 de junio del 2014 y serán presentados a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

# ANEXOS

Anexo No. 1

GRUPO NASORA C.A.

Conciliación del Estado de Situación Financiera No Consolidado al 01 de enero del 2011

ACTIVOS	Saldos NEC	Ajustes NIIF		Saldos NIIF
	2010	Debe	Haber	2010
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo	381			381
Cuentas por cobrar a Compañía Relacionada	413.312			413.312
Activos por impuestos corrientes	-			-
<b>Total activo corriente</b>	<b>413.693</b>			<b>413.693</b>
<b>Activos No Corrientes</b>				
Inversiones en subsidiaria	1.986.369			1.986.369
Propiedades	873	22.887		23.760
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>1.987.242</b>			<b>2.010.129</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.400.935</b>			<b>2.423.822</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Cuentas por pagar	-			-
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(106.603)			(106.603)
Impuesto a la renta	0			-
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>(106.603)</b>			<b>(106.603)</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Aportes para futuras capitalizaciones	(400)			(400)
Reserva Legal	(97.580)			(97.580)
Reserva Facultativa	(200)			(200)
Reserva Facultativa	(207.325)			(207.325)
Reserva de Capital	(1.180.350)			(1.180.350)
Utilidades retenidas	(13.221)			(13.221)
Resultados del ejercicio	(795.256)		(22.887)	(818.143)
<b>Total patrimonio</b>	<b>(2.294.332)</b>			<b>(2.317.219)</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>(2.400.935)</b>	<b>22.887</b>	<b>(22.887)</b>	<b>(2.423.822)</b>