

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. BOEHLER**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>Notas</b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2010</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota 4	519.300,23	521.468,56	563.353,75
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Nota 5	862.411,68	711.191,49	571.262,90
Otros activos financieros	Nota 6	11.720,59	9.412,42	25.124,16
Inventarios	Nota 7	2.428.212,76	2.070.073,32	1.761.526,21
Pagos anticipados	Nota 8	9.346,31	7.662,99	10.711,28
Impuestos Anticipados	Nota 12	49.512,77	67.438,66	57.548,67
		-	-	-
Total activos corrientes		3.880.504,34	3.387.247,44	2.989.526,97
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedad, planta y equipo	Nota 9	995.295,94	1.080.087,93	1.179.851,56
Cuentas por cobrar empleados		0	1.220,05	2.246,38
Activos por impuestos diferidos	Nota 12	33.311,16	25.489,20	25.489,20
Otros activos		6.500,00	6.500,00	6.500,00
		-	-	-
Total activos no corrientes		1.035.107,10	1.113.296,11	1.214.087,14
<b>TOTAL</b>		<b>4.915.611,44</b>	<b>4.500.543,55</b>	<b>4.203.614,11</b>

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b>Notas</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b> (en U.S. dólares)	<b><u>2010</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	Nota 10	1.400.00,00	1.400.000,00	1.850.000,00
Cuentas por pagar comerciales	Nota 11	697.279,53	613.234,12	230.402,81
Pasivos por impuestos corrientes	Nota 12	129.542,43	134.768,97	99.120,08
Costos y gasto por pagar		29.103,16	40.670,87	27.906,33
Obligaciones acumuladas	Nota 13	402.227,08	101.464,63	113.519,12
Acreedores Varios		12.108,99	31.116,10	44.694,56
Otros pasivos		<u>51.822,83</u>	<u>18.254,52</u>	<u>31.488,12</u>
Total pasivos corrientes		2.722.084,02	2.339.509,21	2.397.131,02
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones por beneficios definidos	Nota 14	160.040,00	130.468,00	106.205,00
Pasivo por impuestos diferidos	Nota 12	<u>39.795,63</u>	<u>36.164,70</u>	<u>36.164,70</u>
Total pasivos no corrientes		199.835,63	166.632,70	142.369,70
Total pasivos		2.921.919,65	2.506.141,91	2.539.500,72
<b><u>PATRIMONIO:</u></b>				
Capital social		65.694,40	65.694,40	65.694,40
Reserva Legal		152.501,47	119.472,65	97.279,58
Reserva por disposiciones fiscales		427.937,52	427.937,52	427.937,52
Reserva Facultativa		1.901,12	1.901,12	1.901,12
Reserva de Capital		917.604,55	928.339,62	728.602,02
Resultados acumulados provenientes de Adopción de NIIFs por primera vez		120.768,09	120.768,09	120.768,09
Resultados ejercicio		307.284,64	330.288,24	221.930,67
Total patrimonio		<u>1.993.691,79</u>	<u>1.994.401,64</u>	<u>1.664.113,40</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4.915.611,44</b>	<b>4.500.543,55</b>	<b>4.203.614,11</b>

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. BOEHLER**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS ORDINARIOS	Nota 17	5.200.327,15	4.700.614,97
COSTO DE VENTAS		<u>2.739.542,92</u>	<u>2.339.768,19</u>
MARGEN BRUTO		2.460.784,23	2.360.846,78
Gastos de ventas	Nota 18	-1.504.089,45	-1.402.724,20
Gastos de administración	Nota 18	-435.882,09	-396.649,79
Gastos financieros	Nota 18	-19.370,53	-128.395,36
Otros gastos	Nota 18	-86.122,19	
Otros ingresos	Nota 17	69.172,08	95.819,43
Total ingresos (gastos) ordinarios		-1.976.292,18	-1831.949,92
15% Participación trabajadores		72.673,80	79.334,53
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		411.818,25	449.562,33
Impuesto a la renta:		<u>106.532,45</u>	<u>119.274,09</u>
Corriente		106.532,45	119.274,09
Diferido		-1.998,84	<u>0</u>
Total			
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>307.284,64</u>	<u>330.288,24</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>307.284,64</u>	<u>330.288,24</u>
UTILIDAD POR ACCION		<u>0.187</u>	<u>0.20</u>

Ver notas a los estados financieros

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. BOEHLER**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva por Disposiciones Fiscales	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Adopción NIIF Primera vez	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2010	65.694,40	427.937,52	97.279,58	1.901,12	728.602,02	120.768,09	221.930,67	<u>1.664.113,40</u>
Transferencia de resultados a cuentas patrimoniales							-221.930,67	
Transferencia a reserva legal			22.193,07					
Aumento de capital					199.737,60			
Dividendos pagados								
Cambios en políticas contables (impuestos diferidos)								
Utilidad (pérdida) del año							330.288,24	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	65.694,40	427.937,52	119.472,65	1.901,12	928.339,62	120.768,09	330.288,24	<u>1.994.401,64</u>
Transferencia de resultados a cuentas patrimoniales					-10.735,00		-330.288,24	
Cambios en políticas contables								
Transferencia a reserva legal			33.028,82					
Aumento de capital								
Dividendos pagados		297.259,42						
Utilidad (pérdida) del año							307.284,64	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	65.694,40	427.937,52	152.501,47	1.901,12	917.604,55	120.768,09	307.284,64	<u>1.993.691,79</u>

Ver notas a los estados financieros

**ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.**

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>	
<b><u>POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</u></b>	
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>521.468,56</b>
INGRESOS OPERACIONALES	5.195.754,94
MENOS COSTO DE VENTAS	-2.739.542,92
VARIACIÓN INVENTARIOS	-358.139,44
VARIACION CUENTAS POR COBRAR	-169.376,90
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>2.450.164,24</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	-1.939.971,54
VARIACIÓN DEPRECIACIONES	88.327,16
<b>COSTOS OPERATIVOS</b>	<b>-1.851.644,38</b>
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>598.519,86</b>
<b>INGRESOS FINANCIAMIENTO</b>	
OTROS INGRESOS	73.744,29
INCREMENTO DE PASIVOS	569.483,19
INCREMENTO DE PATRIMONIO	143.061,84
<b>GASTOS E INVERSIONES</b>	
OTROS GASTOS FINANCIEROS	-105.492,72
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-252.520,58
IMPUESTOS Y BENEFICIOS 2011	-177.207,41
RESULTADOS 2010	-330.288,24
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERATIVOS</b>	<b>-79.219,63</b>
<b>SALDO FLUJO EFECTIVO</b>	<b>519.300,23</b>
<b>SALDO CAJA Y BANCOS AL 31-12-11</b>	<b>519.300,23</b>

## **ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. BOEHLER**

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

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. BOEHLER es una compañía de nacionalidad ecuatoriana. El objeto social principal de la compañía es la importación, adquisición, distribución de aceros comunes y especiales; productos afines y complementarios inherentes a la actividad metalúrgica o metalmecánica en general.

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

#### **2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **2.1 BASES DE PRESENTACION**

**Bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros de ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar de los Estados Unidos de América).

**Cumplimiento estricto.-** Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 25 de marzo del 2011 y 25 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con

principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

## **2.2. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

### **Estimados y supuestos**

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

#### **Deterioro de propiedad, planta y equipo**

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

#### **Activos por impuesto a la renta diferido**

Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

#### **Vida útil y valor residual de activos**

La Compañía revisa la vida útil estimada de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. En el año 2011 no hubo modificación en , la vida útil de la propiedad, planta y equipo. La Compañía no estima valor residual de sus activos por considerarlos obsoletos al momento de la conclusión de su vida útil.

### 2.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad .

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

### 2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios no incluyen una provisión para reconocer pérdidas por desperdicio la cual es determinada en función de un análisis del desperdicio real de utilización en la producción o venta y registrada en los resultados del ejercicio..

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares de los Estados Unidos de América al cierre del ejercicio.

### 2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización y distribución y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

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

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

**Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.-** El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<b><u>Grupo de activos</u></b>	<b><u>Vida útil</u></b> <b><u>(en años)</u></b>
Edificios	30
Vehículos, flota y equipo de transporte	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria	15

**Baja de propiedad, planta y equipo.-** La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada período, ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

**2.6 PROPIEDADES DE INVERSIÓN.-** Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto para aquellas propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta (o sean incluidas en un grupo de activos para su disposición que sea clasificado como mantenido para la venta) en cuyo caso serán medidas de acuerdo con la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

## **2.7 IMPUESTOS**

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

**Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

**Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.-** De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios 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.

**Impuestos diferidos.-** El impuesto diferido es presentado usando el método del balance sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporales deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponderables

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

## **2.8 PROVISIONES**

Las provisiones son reconocidas cuando ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

## 2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones (ausencias remuneradas).-** La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

## 2.11 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio.

Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

## 2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento respetando la esencia sobre la forma y se clasifican por su función.

## 2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.**- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo de su reconocimiento inicial no reconoce estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 y 60 días.

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

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

## 2.14 PASIVOS FINANCIEROS

**Préstamos.**- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos.

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

Se registran a valor razonable al momento de su reconocimiento inicial, no se miden al costo amortizado debido a que el período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 y 90 días.

**Baja de un pasivo financiero.**- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

## 2.15 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10 Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF y NIC que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza el 01 de enero 2011 que se esperesere tengan un feffecto significativo para la compañíaCfa.

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

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2011 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010.

En la preparación de estos estados financieros de acuerdo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

**a) Estimaciones.-** Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán 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 fueron erróneas.

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

ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. ha modificado a la fecha de transición (1 de enero del 2010) y para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010), la estimación para el cálculo de Provisión de Jubilación patronal y Deshaucio que no se habían reportados bajo PCGA anteriores.

**b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.-** Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

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

Para ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que en

determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados por la compañía.

La empresa en mención aplicará esta excepción obligatoria en el reconocimiento inicial de sus activos y pasivos financieros por efectos de aplicación a NIIF's.

**B.** Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por la compañía se pueden mencionar las siguientes:

**a) Uso del valor razonable como costo atribuido** - La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

(a) al valor razonable; o

(b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. ha aplicado la exención que le permite tomar el reavalúo de edificaciones, terrenos y maquinaria en la fecha de transición a NIIFs y posteriormente tomar ese costo revaluado como costo atribuido. Para esto ha sido necesario contratar los servicios de un especialista externo calificado (perito) por la Superintendencia de Compañías quien en base a su criterio técnico ha proporcionado los importes estimados que representan el valor de mercado de los activos a esta fecha.

**b) Arrendamientos** - Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede aplicar la disposición transitoria de la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. En consecuencia, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A, dado que ésta ya ha venido reconociendo todos sus arrendamientos (operativos o financieros) y no existe evidencia de que existan arrendamientos implícitos que no se encuentren debidamente reconocidos.

**c) Beneficios a los empleados.-** ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19. 93, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

**d) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente** - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de

transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

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

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

Esta exención no es aplicable para ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.

**C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR** – Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A en aplicación a las NIIFs.

Conciliación utilidades y pérdidas de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Patrimonio bajo PCGA anteriores			
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010	A	0,00	120.768,09
Provisión de cuentas de dudoso cobro		0,00	0,00
Baja de cuentas irre recuperables		0,00	0,00
Provisión de inventarios por obsolescencia/deterioro/valoración/caducidad.		0,00	0,00
Baja de activos que no cumplen con la definición		0,00	0,00
Reavalúo de propiedad, planta y equipo	B	<u>0,009.648,10</u>	237.648,58
Baja de pasivos que no se van a liquidar		<u>1.687,650,00</u>	0,00
Provisión por vacaciones			0,00
Jubilación Patronal no reconocida	C	<u>-20.103,00</u>	-82.914,00
Desahucio no registrado	D	<u>4.160.008,13</u>	-23.291,00
Activo por Impuestos diferidos cuentas por cobrar	E	0,00	0,00
Activo por Impuestos diferidos inventarios		0,00	0,00
Activo por Impuestos diferidos jubilación patronal	E	5.823,12	25.489,20
Activo por Impuestos diferidos desahucio		0,00	0,00
Activo por Impuestos diferidos vacaciones		0,00	0,00
Activo por Impuestos diferidos amortización de pérdidas tributarias.		0,00	0,00
Pasivo por impuestos diferidos reavalúo de activos	E	<u>-3.630,94</u>	- 36.164,69
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>-10.735,09</u>	<u>120.768,09</u>

Con formato: Sin Resaltar

Con formato: Sin Resaltar

Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

- A. Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010.-** Esta partida comprende el resultado de los ajustes de transición a NIIFs al 01 de enero del 2010 (fecha de transición) explicados a continuación.
- B. Reavalúo de propiedad, planta y equipo.-** Por efectos de aplicación a NIIFs, la compañía ha decidido revaluar los activos y cambio en la vida útil correspondientes edificios, terrenos y maquinaria para lo cual ha solicitado los servicios de un especialista externo calificado por la Superintendencia de Compañías (perito) para determinar de manera estimada el valor de mercado de estos activos a la fecha de transición. El efecto generado en los estados

financieros representa un incremento en los importes de la propiedad, planta y equipo en USD. 237.648,58.

- C. Jubilación Patronal no reconocida.-** De acuerdo a la NIC 19, la jubilación patronal del trabajador se reconoce como una Obligación de Beneficios Definidos (OBD) para todos los trabajadores. La compañía no venía reconociendo este beneficio, pero en aplicación a esta norma, se deberán reconocer todos los beneficios de los trabajadores desde que éstos ingresan a prestar sus servicios lícitos y personales. Según lo precedente, se procedió a ajustar la provisión por Jubilación Patronal hasta el importe calculado por el profesional independiente que realizó el estudio (actuario).
- D. Desahucio no reconocido.-** De acuerdo a la NIC 19, el desahucio del trabajador se reconoce como una Obligación de Beneficios Definidos (OBD) para todos los trabajadores. La compañía no venía reconociendo este beneficio para ningún trabajador, pero en aplicación a esta norma, se deberán reconocer todos los beneficios de los trabajadores desde que éstos ingresan a prestar sus servicios lícitos y personales. Según lo precedente, se procedió a reconocer la provisión por desahucio hasta el importe calculado por el profesional independiente que realizó el estudio (actuario).
- E. Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo, se componen de lo siguiente:

Detalle	31 diciembre 2011	31 diciembre 2010	01 enero 2010
Cajas Menores	2.223,51	1.379,04	529,58
Bancos	517.076,72	520.089,52	562.824,17
<b>TOTAL</b>	<b>519.300,23</b>	<b>521.468,56</b>	<b>563.353,75</b>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

Detalle	31 diciembre 2011	31 diciembre 2010	01 enero 2010
Clientes Nacionales no relacionados	896.698,51	736.841,02	595.773,72
Provisión de cuentas incobrables	-34.286,83	-25.649,52	-24.510,82
<b>TOTAL</b>	<b>862.411,68</b>	<b>711.191,50</b>	<b>571.262,90</b>

Con formato: Sin Resaltar

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30 y 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables corresponde al 1% sobre el valor de la cartera total. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros. Esta provisión también se ajusta a los valores establecidos como riesgosos con base en el análisis realizado a las cuentas.

Con formato: Sin subrayado

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Detalle	31 diciembre 2011	31 diciembre 2010	01 enero 2010
Saldo al inicio del año	-25.649,52	-24.510,82	-13.485,91
Provisión de cuentas incobrables	-8.583,71	-7.302,09	-14.928,00
Castigos (o bajas)	-53,61	6.163,39	3.903,09
Ajustes	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-34.286,84</b>	<b>-25.649,52</b>	<b>-24.510,82</b>

Con formato: Sin Resaltar

Con formato: Sin Resaltar

Con formato: Sin Resaltar

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre los activos financieros se detallan:

Detalle	31 diciembre 2011	31 diciembre 2010	01 enero 2010
Préstamos a trabajadores y funcionarios	6.320,59	9.412,42	19.702,98
Deudores varios otros	5.400,00	-	113,33
Deudores varios del exterior afiliados	-	-	5.307,85
(-) Provisión por deterioro	-	-	-
	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>11.720,59</b>	<b>9.412,42</b>	<b>25.124,16</b>

Clasificación:

Corriente

No corriente

Falta completar verdd?

## 7. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	31 diciembre 2011	31 diciembre 2010	01 enero 2010
Inventarios de materias primas	-	-	-
Inventarios de productos en proceso	-	-	-
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso productivo	-	-	-
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en la prestación del servicio	-	-	-
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén producidos por la compañía	-	-	-
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	2.186.778,05	1.448.606,82	1.420.927,56
Mercaderías en tránsito	241.434,71	621.466,50	340.598,65

Tabla con formato

Otros inventarios	-	-	-
(-) Provisión de inventarios por valor neto de realización	-	-	-
(-) Provisión de inventarios por deterioro (obsl)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.428.212,76</b>	<b>2.070.073,32</b>	<b>1.761.526,21</b>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

La compañía no ha realizado provisión de inventario por VNR y por deterioro en el ejercicio 2011.

Con formato: Sangría: Izquierda: 0,5 cm

## 8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

Detalle	31 diciembre 2011	31 diciembre 2010	01 enero 2010
<b>Gastos pagados por anticipados:</b>			
Seguros	9.346,31	7.662,99	9.094,04
Arriendos	-	-	1.617,24
Publicidad	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>9.346,31</b>	<b>7.662,99</b>	<b>10.711,28</b>

Los gastos pagados por anticipados corresponden a pólizas de seguros con vigencia de mayo a abril por los años 2009, 2010 y 2011 y arriendo de bodegas que se pagaron anticipadamente en el año 2009.

## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

Detalle	31 diciembre 2011	31 diciembre 2010	01 enero 2010
<b>CLASIFICACIÓN:</b>			
Terrenos	242.400,00	242.400,00	242.400,00
Edificios	753.320,15	486.719,00	486.719,00
Instalaciones	-	-	-

Con formato: Derecha

Con formato: Derecha

Con formato: Derecha

Construcciones en proceso	-	-	-	-	Con formato: Derecha
Maquinaria y equipos	530.982,11	296.332,02	296.332,02	<del>291.348,23</del>	Con formato: Derecha
Muebles y enseres y equipos de oficina	179.919,14	179.919,12	179.919,12		Con formato: Derecha
Vehículos	123.199,68	123.192,40	143.026,60		Con formato: Derecha
Equipos de computación	193.871,94	193.871,94	193.965,93		Con formato: Derecha
Equipos de telecomunicación	30.872,41	30.872,41	30.872,41		Con formato: Derecha
Equipos en arrendamiento financiero (a)	-	-	-	-	Con formato: Derecha
<b>Total</b>	<b>2.054.565,43</b>	<b>1.553.306,89</b>	<b>1.573.235,09</b>	<b><del>1.568.251,29</del></b>	Con formato: Derecha
(-) Depreciación acumulada	1.059.269,50	473.226,26	-388.399,73		Con formato: Derecha
(-) Deterioro acumulado					
<b>Total propiedad, maquinaria y equipos netos</b>	<b>995.295,93</b>	<b>1.080.080,64</b>	<b>1.184.835,36</b>	<b><del>1.179.851,56</del></b>	Con formato: Derecha

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres y equipos de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de Telecom	Total
<u>Costo</u>									
Saldos al 1 de enero 2010	242.400,00	486.719,00	0,00	296.332,02	179.919,12	143.026,60	193.965,95	30.872,40	1.573.235,09
Adiciones						565,65			565,65
Retiros (ventas)						-19.826,94	-93,99		19.920,93
Reclasificaciones						<u>-565,65</u>			<u>-565,65</u>
Saldos al 31 de diciembre 2010	242.400,00	486.719,00	0,00	296.332,02	179.919,12	123.199,66	193.871,96	30.872,40	1.550.314,16
Adiciones									
Retiros (ventas)									
Reclasificaciones	-	<u>266.601,15</u>	-	<u>234.650,09</u>	-	-	-	-	<u>501.251,24</u>
Saldos al 31 de diciembre 2011	<u>242.400,00</u>	<u>753.320,15</u>	<u>0,00</u>	<u>530.982,11</u>	<u>179.919,14</u>	<u>123.199,66</u>	<u>193.871,96</u>	<u>30.872,40</u>	<u>2.054.565,42</u>
<u>Depreciación Acumulada y Deter.</u>									
Saldos al 1 de enero del 2010	0,00	0,00	0,00	0,00	86.211,69	106.525,03	179.053,92	16.609,09	388.399,73
Eliminación en la venta de activos						-19.826,94			-19.826,94
Gasto por depreciación	-	<u>23.456,88</u>	-	-	<u>13.552,12</u>	<u>15.178,45</u>	<u>11.817,10</u>	<u>4.866,26</u>	<u>68.870,81</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	0,00	23.456,88	0,00	35.782,66	99.763,81	101.876,54	190.871,02	21.475,35	473.226,26
Eliminación en la venta de activos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gasto por depreciación	0,00	0,00	0,00	27.936,65	13.323,30	15.180,51	2.938,75	1.955,90	84.790,91
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>0,00</u>	<u>313.514,92</u>	<u>0,00</u>	<u>298.369,40</u>	<u>113.087,11</u>	<u>117.057,05</u>	<u>193.809,77</u>	<u>23.431,25</u>	<u>1.059.269,50</u>

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

Detalle	Al 01 Enero 2010		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
Terrenos	164.999,99	94.820,64	259.820,63
Edificios	658.499,51	77.400,01	735.899,52
Maquinaria y equipo	553.092,90	55.865,58	608.958,48
<b>Total</b>	<b>1.376.592,40</b>	<b>228.086,23</b>	<b>1.604.678,63</b>

La compañía no reconoció pérdidas por deterioro .

## 10. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

Descripción	31 Diciembre				01-Ene	
	2011		2010		2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
( en U.S. dólares )						
Sobregiros bancarios	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios:						
Locales	-	-	-	-	-	-
Exterior (1)	1.400.000,00	-	1.400.000,00	-	1.850.000,00	-
Otros						
<b>Total</b>	<b>1.400.000,00</b>	<b>-</b>	<b>1.400.000,00</b>	<b>-</b>	<b>1.850.000,00</b>	<b>-</b>

(1) Constituye una obligación con el Bayerische Hypo-Und Vereinsbank A.G. a una tasa de interés libor más Spread 1.05 anual y plazo de 359 días. Este préstamo se encuentra garantizado por la Casa Matriz y registrado ante el Banco Central del Ecuador.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	Al 31 de Diciembre		Al 01 de Enero
	2011	2010	2010
( U.S. dólares)			

### **Proveedores del exterior:**

#### **Compañías relacionadas:**

Bohler Uddeholm Colombia S.A.	1.902,00	-	-
Bohler International	94.504,27	-	-
Bohler Uddeholm Precision	-	33.705,39	-
Bohler Bleche	-	74.797,54	63.517,73
Bohler Uddeholm Brasil	-	-	15.878,52
Aceros Boehler del Perú S.A.	1.909,92	53.363,16	2.280,50
Bohler Soldaduras	34.494,20	94.696,17	27.057,09
Intersteel	197.301,78	197.968,06	57.393,95
Voestalpine Tecnología Brasil	3.787,84	-	-
Voestalpine	29.121,72	19.292,40	13.682,61

#### **Compañías no relacionadas:**

ODS	306.112,70	57.510,75	27.601,33
Bohlerit	-	3.221,65	-
Timken	-	78.679,00	-
E. Friedl	-	-	3.056,70
Calibrados Pradera	28.145,10	-	19.934,38

<b>TOTAL</b>	<b>697.279,53</b>	<b>613.234,12</b>	<b>230.402,81</b>
--------------	-------------------	-------------------	-------------------

## 12. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.-** Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

Detalle	Al 31 de Diciembre		Al 01 de Enero
	2011	2010	2010
( U.S. dólares)			

#### **IMPUESTOS CORRIENTES:**

##### ***Activos por impuestos corrientes:***

Crédito tributario de IVA	2.506,29	20.495,39	2.678,40
Anticipo de Impuesto a la Renta	5.824,58	7.442,33	17.398,69
Retenciones en la fuente que les han sido efectuadas	41.181,90	39.500,94	37.471,58
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas	-	-	-

<b>TOTAL</b>	<b>49.512,77</b>	<b>67.438,66</b>	<b>57.548,67</b>
--------------	------------------	------------------	------------------

##### ***Pasivos por impuestos corrientes:***

Impuesto a la renta por pagar (i)	106.532,45	119.274,09	85.471,22
Impuesto al Valor Agregado por pagar	-	-	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	15.419,66	10.236,18	7.720,03
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	7.590,32	5.258,70	5.928,83

<b>TOTAL</b>	<b>129.542,43</b>	<b>134.768,97</b>	<b>99.120,08</b>
--------------	-------------------	-------------------	------------------

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta del 24% .

**Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:**

**Saldos del impuesto diferido.** Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Año 2010			Año 2011			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:							
Provisión cuentas incobrables							
Propiedades, planta y equipo	36.164,69	-3.630,94		32.533,76	32.533,76		32.533,76
Arrendamientos financieros							
Activos intangibles							
Provisiones							
Préstamos medidos al costo amortizado							
Provisión de jubilación patronal	25.489,20	5.823,12		31.312,32	31.312,32	1.998,84	33.311,16
Provisión de bonificación por desahucio							
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>61.653,89</u>	<u>2.192,18</u>	<u>-</u>	<u>63.846,08</u>	<u>63.846,08</u>	<u>1.998,84</u>	<u>65.844,92</u>
Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:							

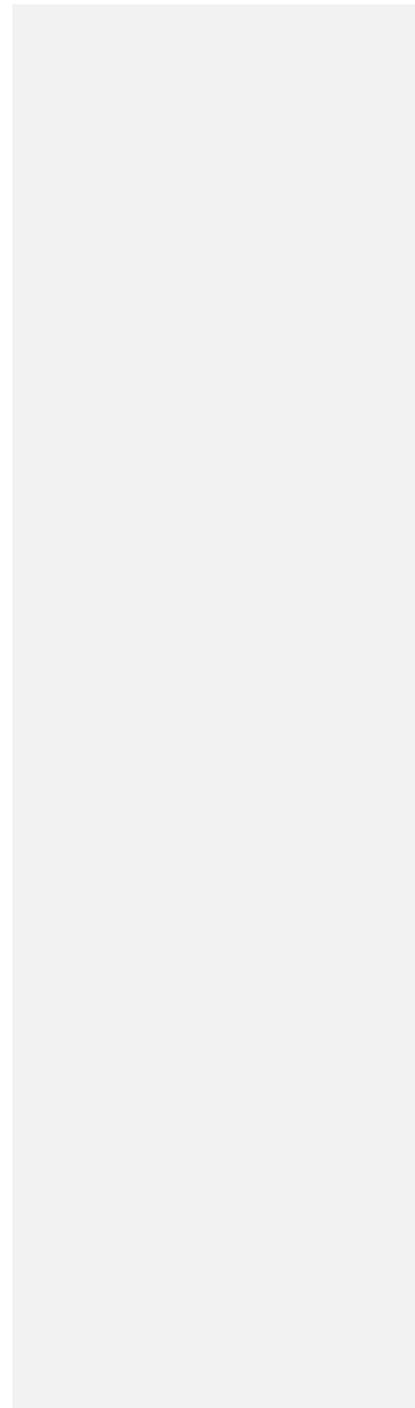
Pérdidas tributarias

Otros

Subtotal

Total

<u>          </u>							
<u>          </u>							
<u>          </u>							



## PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no dispone del informe de precios de transferencia requerido por la Administración Tributaria, conforme a las resoluciones dictadas para el efecto en función que las operaciones realizadas con relacionadas no alcanzan los montos establecidos por ley.

## 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

Detalle	Al 31 de Diciembre		Al 01 de Enero
	2011	2010	2010
	( U.S. dólares)		
Beneficios sociales	10.409,92	12.041,09	9.539,92
Participación a trabajadores	72.673,80	79.334,53	54.247,39
<b>Activos</b>	<b>992.077,38</b>		
<b>Otras cuentas por pagar compañías relacionadas</b>			
<b>Locales</b>			<b>13.843,61</b>
<b>Exterior</b>			
Comisiones por Pagar	9.254,92	10.089,01	5.886,20
Provisión para Indemnizaciones Laborales	17.831,06	23.840,81	3.564,21
<b>TOTAL</b>	<b>110.169,70</b>	<b>125.305,44</b>	<b>73.237,72</b>

**Participación a Trabajadores.** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

## 14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Provisión por desahucio.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

Detalle	Al 31 de Diciembre		Al 01 de Enero
	2011	2010	2010
( U.S. dólares)			
Jubilación patronal	26.694,00	20.103,00	82.914,00
Provisión por desahucio	7.029,00	4.160,00	23.291,00
<b>TOTAL</b>	<b>33.723,00</b>	<b>24.263,00</b>	<b>106.205,00</b>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

Detalle	AÑO 2011		
	Jubilación Patronal	Provisión Desahucio	TOTAL
Saldos al inicio del año	103.017,00	27.451,00	130.468,00
Costos del período corriente	19.998,00	5.245,00	25.243,00
Costo por intereses	6.696,00	1.784,00	8.480,00
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	-	-	-
Costos periodos pasados	-	-	-
Pérdidas / (Ganancias) por salida trabajadores	-	-	-
Pagos efectuados		-4.151,00	-4.151,00
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>129.711,00</b>	<b>30.329,00</b>	<b>160.040,00</b>

Detalle	AÑO 2010		
	Jubilación Patronal	Provisión Desahucio	TOTAL
Saldos al inicio del año	82.914,00	23.291,00	106.205,00
Costos del período corriente	14.714,00	2.646,00	17.360,00
Costo por intereses	5.389,00	1.514,00	6.903,00
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	-	-	-
Costos períodos pasados	-	-	-
Pérdidas / (Ganancias) por salida trabajadores	-	-	-
Pagos efectuados	-	-	-
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>103.017,00</b>	<b>27.451,00</b>	<b>130.468,00</b>

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

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

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

## 15. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 65.694,40 que corresponden a un millón seiscientos cuarenta y dos mil trescientos sesenta acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 0,04. Se encuentran totalmente pagadas.

**Utilidad por acción.-** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del período	307.284,64	330.288,24
Promedio ponderado de número de acciones	1.642.360,00	1.642.360,00
<b>Utilidad básica por acción</b>	<u>0.187</u>	<u>0,20</u>

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

#### **RESERVA LEGAL**

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Actualmente Aceros Boehler del Ecuador S.A. cuenta con una reserva legal superior al mínimo establecido.

#### **DIVIDENDOS DECLARADOS**

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 26 de marzo de 2012 se declararon dividendos por USD 276.556,17 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2011.

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

#### **RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF-**

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores

tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**RESERVAS SEGÚN PCGA ANTERIORES.** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

## 16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

Detalle	2011	2010
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas locales con tarifa 12%	5.192.701,66	4.698.645,01
Ventas con tarifa 0% e importaciones	3.053,28	1.969,96
Devoluciones en Ventas	-	-
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Otros ingresos	75.743,13	95.819,43
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>5.271.498,07</b>	<b>4.796.434,40</b>

## 17. COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

Detalle	2011	2010
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Costos de Producción	2.739.542,92	2.339.768,19
Gastos administrativos	459.457,75	396.649,79
Gastos de ventas	1.480.513,69	1.402.724,20
Otros gastos		
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Otros egresos	105.492,82	128.395,36
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>4.785.007,18</b>	<b>4.267.537,54</b>

## 18. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

### (a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
BOHLER UDDEHOLM AG	1.608.035	97.91
BOHLER UDDEHOLM COLOMBIA S.A	28.741	1.75
SILVIA PLATTEIS	5.584	0.34
<b>Total</b>	<b>1.642.360</b>	<b>100.00</b>

### (b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Detalle	Naturaleza	Origen	2011	2010
<b>Proveedores del exterior:</b>				
Bohler Uddeholm Colombia S.A.	Compra de bienes	Extranjera	1.902,00	-
Bohler International	Compra de bienes	Extranjera	94.504,27	-
Bohler Uddeholm Precision	Compra de bienes	Extranjera	-	33.705,39
Bohler Bleche	Compra de bienes	Extranjera	-	74.797,54
Bohler Uddeholm Brasil	Compra de bienes	Extranjera	-	-
Aceros Bohler del Perú S.A.	Compra de bienes	Extranjera	1.909,92	53.363,16
Bohler Soldaduras	Compra de bienes	Extranjera	34.494,20	94.696,17
Intersteel	Compra de bienes	Extranjera	197.301,78	197.968,06
Voestalpine Tecnología Brasil	Servicios	Extranjera	3.787,84	-
Voestalpine	Servicios	Extranjera	29.121,72	19.292,40
<b>TOTAL</b>			<b>363.021,73</b>	<b>473.822,72</b>

Los saldos anteriores han sido Generados por la importación de materia prima y honorarios por servicios recibidos.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

**(c) Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta Administración incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**19. LITIGIOS**

Durante el año que terminó el 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha tenido litigio alguno.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 26 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros - por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por el Directorio en marzo 26 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros - serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.