

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

“ATU” Artículos de Acero S.A. fue constituida el 11 de diciembre de 1940 con el objeto de dedicarse a la fabricación y venta de muebles que son comercializados directamente y mediante la gestión realizada por la compañía asociada Almacenes “ATU” S.A.

Adicionalmente, realiza las transacciones detalladas en la Nota 14 con compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas.

Situación financiera -

Los resultados generados por la Compañía no han sido suficientes para absorber las pérdidas acumuladas al cierre del año por US\$575,048 (2010: US\$326,776). Durante el año 2010 la Compañía acordó con 123 empleados la terminación de su relación laboral a cambio de un pago compensatorio, por US\$542,200 registradas con cargo a los resultados del año y jubilación patronal y desahucio por US\$966,253 con cargo a las provisiones constituidas para dicho efecto. La Administración continúa con sus planes destinados a mejorar la eficacia en sus operaciones, reducir sus costos, generar nuevos negocios y mejorar la rentabilidad de la Compañía en el mediano plazo vinculados fundamentalmente con i) la generación de recursos adicionales por el lanzamiento de nuevos productos y ii) una muy importante reducción de sus gastos generales y administrativos mediante un plan de reestructuración de personal que se concluyó en el año 2010, y que se espera contribuya a generar mejores resultados en períodos futuros.

Con base en estas medidas y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de julio del 2012 del Presidente ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los presentes estados financieros separados de la Compañía constituyen los primeros estados financieros separados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros separados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Almacenes ATU S.A. y Laminati Maderera S.A., empresas consideradas de propósito especial sobre la que la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Almacenes ATU S.A. y Laminati Maderera S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros separados reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de dicha entidad.

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

2.1.1 Cambios en las políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero de 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero de 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2015
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero de 2013

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

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Préstamos de entidades relacionadas por pagar” y “cuentas por pagar (Proveedores y otras cuentas por pagar y entidades relacionadas)” cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, 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:

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

a) Cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, de “ATU” Artículos de Acero S.A. presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes nacionales y exportaciones por la mercadería vendida en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende su mercadería a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de inventarios, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

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

- i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable y que es equivalente a su costo amortizado, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado y se cancelan en un solo pago. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro Otras cuentas por pagar.
- ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos de muebles de acero y madera y gestiones de venta y cobranza para el año corriente y en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado
- iii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de Otros ingresos (egresos) financieros.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

“ATU” Artículos de Acero S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 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.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

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

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	14
Instalaciones	10
Locales comerciales	66
Maquinaria	17
Equipos de computación	3 - 5
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, implementación, desarrollo y mantenimiento de: i) programa de productividad comercial y operativa; y, ii) desarrollo de nuevas líneas de productos únicos e identificables. Las amortizaciones se calculan usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada entre 3 y 10 años.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal, y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.0% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 “ATU” Artículos de Acero S.A. registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de mobiliario de oficinas, hogar y exhibidores de supermercados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como “ATU” Artículos de Acero S.A. por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

La siguiente exención a la aplicación retroactiva fue utilizada por la Compañía:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido -

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus terrenos, edificios y maquinarias a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero del 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

c) Conciliación entre NIIF y NEC

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

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

c.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio neto según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		4,815,867	4,786,012
Cuentas por cobrar comerciales	a)	(205,719)	(566,543)
Inventarios	b)	(256,420)	(78,950)
Propiedad, planta y equipo	c)	9,968	84,719
Activos intangibles	d)	31,156	(43,407)
Jubilación patronal	e)	29,984	(25,647)
Desahucio	f)	210,540	(309,267)
Impuesto a la renta diferido	g)	(6,938)	(11,777)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010			(950,872)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(187,429)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		(950,872)	-
Total patrimonio neto según NIIF		3,677,566	3,835,140

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad neta según NEC		29,855
Cuentas por cobrar comerciales	a)	(205,719)
Inventarios	b)	(256,420)
Propiedad, planta y equipo	c)	9,968
Activos intangibles	d)	31,156
Jubilación patronal	e)	29,984
Desahucio	f)	210,540
Impuesto a la renta diferido	g)	(6,938)
Efecto de la transición a las NIIF		(187,429)
Utilidad neta según NIIF		(157,574)

- a) **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:** Los activos por cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes que la Compañía mantenía a la fecha de transición a las

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

NIIF, incluyeron remanentes de cuentas por cobrar originados en años anteriores. Considerando los niveles de gestión de cobranza y un análisis al detalle la Compañía. La aplicación de los conceptos antes señalados generaron una disminución patrimonial de US\$566,543 y un mayor cargo a resultado del 2010 de US\$205,719.

- b) **Inventarios:** La Compañía mantenía la política contable de cargar en sus inventarios el inventario en proceso al cierre de cada año e inventario obsoleto que no pudo ser recuperado. Las NIIF requieren que, consideremos el inventario existente. El efecto generado por este ajuste corresponde a una reducción del patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$78,950 y un mayor gasto en los resultados del año 2010 por US\$256,420.
- c) **Propiedades, planta y equipos:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus activos fijos en función de las nuevas vidas útiles y valores residuales para estos activos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición, originado por el uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$84,719 y un menor cargo de US\$9,968 a resultados del 2010 por concepto de depreciación.
- d) **Activos intangibles:** La Compañía mantenía registrados ciertos gastos operativos activados en este rubro que no cumplían con lo permitido por la NIC 38. El ajuste correspondiente para dar cumplimiento a lo establecido por las NIIF generó una disminución patrimonial de US\$43,407 y un menor cargo a resultados del 2010 de US\$31,156.
- e) **Jubilación patronal:** Como parte de la adopción de NIIF la Compañía, con el soporte de un actuario, procedió a cuantificar el saldo de sus provisiones por jubilación patronal de acuerdo con todas las pautas establecidas por la Norma Internacional de Contabilidad 19, lo cual generó, al 1 de enero del 2010, una reducción patrimonial por US\$25,647 y un menor cargo en los resultados del 2010 por US\$29,984.
- f) **Desahucio:** Como parte de la adopción de NIIF la Compañía, con el soporte de un actuario, procedió a cuantificar el saldo de sus provisiones por desahucio de acuerdo con todas las pautas establecidas por la Norma Internacional de Contabilidad 19, lo cual generó, al 1 de enero del 2010, una reducción patrimonial por US\$309,267 y un menor cargo en los resultados del 2010 por US\$210,540.
- g) **Impuestos diferidos:** El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales establecidas comparando las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un pasivo por impuestos diferidos e incremento en el patrimonio al 1 de enero del 2010 por US\$11,777 y un crédito en los resultados del 2010 por US\$6,938.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones industriales, “ATU” Artículos de Acero S.A. considera que como cualquier industria del país está expuesto a riesgos operativos. Para ello la Compañía tiene constituidos comités de seguridad ambiental, de seguridad industrial, de aseguramiento de calidad ISO 2008 – 9001, de emergencias e incendios y otros, los que funcionan permanente

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.1 Factores de riesgo operacional

Fabricar productos de alta calidad bajo normas ISO a fin de satisfacer las necesidades de comodidad y salud de los clientes, utilizando las mejores materias primas que sean amigables con el medio ambiente son los principales objetivos de “ATU” Artículos de Acero S.A.

Para garantizar la calidad de los productos, en el año 2011 la Compañía inició por segunda ocasión la certificación de calidad ISO 2008-9001 que fue concedida en marzo 2012, mantiene en sus procesos el sistema de mejora continua y revisa permanentemente sus procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

La Compañía cumple a cabalidad con las exigencias ambientales, niveles de contaminación, permisos de funcionamiento y de salud ocupacional de todos sus empleados, ofreciendo el mejor lugar de trabajo. La gerencia monitorea diariamente la eficaz ejecución de sus procesos productivos, cumplimiento de normas ambientales y de sanidad ocupacional. Igualmente, cumple con los compromisos de garantía por defectos de fabricación hasta por cinco años. La Compañía reemplaza por un mueble nuevo aquellos que presenten algún problema en su fabricación, con lo cual mantiene su buen nombre y calidad en sus productos.

La alta gerencia implementó un proyecto para permitir que las unidades de negocio individuales puedan mapear los riesgos operativos. Los riesgos operativos se asignan por una herramienta especial que los clasifica sobre la base de probabilidad de ocurrencia, el impacto potencial económico y en las siguientes categorías: por competencia, por contexto externo, por el entorno normativo, por procesos, por procedimientos, por sostenibilidad, por salud y la seguridad, por marcas, por productos, por organización, por sistemas y tecnología y por recursos humanos. Los resultados de estas actividades se actualizan cada seis meses y esto es evaluado por la alta gerencia.

La Compañía realiza procedimientos de prevención y procedimientos de controles a nivel de fabricación, se evalúan las coberturas de seguros en forma periódica, utilizando, cuando sea apropiado, el apoyo de profesionales independientes.

5.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de “ATU” Artículos de Acero S.A. es coordinada a través de directrices definidas por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía

Los departamentos de tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel de la Gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgos de cambio -

“ATU” Artículos de Acero S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía.

(ii) Riesgo de precio -

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de madera, pintura e implementos de armado y las regulaciones locales por parte de las autoridades gubernamentales al precio.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, y dinámica. Las ventas se realizan a instituciones, empresas, organizaciones, etc. a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de pago de noventa días y que, históricamente, no presenta incumplimientos.

(c) Riesgo de liquidez -

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

La Compañía no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros (incluye intereses e impuestos a la salida de divisas a pagarse en créditos con relacionadas).

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con instituciones financieras	1,530,122	657,946
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,179,685	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	2,063,980	-
	<u>5,773,787</u>	<u>657,946</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con instituciones financieras	1,288,714	811,886
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,183,233	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	596,795	941,667
	<u>4,068,742</u>	<u>1,753,553</u>

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos con instituciones financieras	2,188,068	2,100,600
Cuentas por pagar entidades relacionadas	2,063,980	3,124,900
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,179,685	2,183,233
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(157,392)</u>	<u>(450,208)</u>
Deuda neta	6,274,341	6,958,525
Total patrimonio	5,071,755	3,677,566
Capital total	11,346,096	10,636,091
Ratio de apalancamiento	55%	65%

5.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria manufacturera, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>		<u>Al 1 de enero del 2010</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo	157,392	-	450,208	-	696,451	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	4,875,605	-	3,454,265	-	2,401,065	-
Cuentas por cobrar relacionadas	1,775,388	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	382,995	-	91,018	-	199,500	-
Total activos financieros	7,191,380	-	3,995,491	-	3,297,016	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,179,685	-	2,183,233	-	751,014	-
Anticipos de clientes	2,044,657	-	750,916	-	1,272,371	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,063,980	-	1,538,462	-	624,587	-
Total pasivos financieros	6,288,322	-	4,472,611	-	2,647,972	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2011

	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	5,694,394	-	-	5,694,394
Material de envase y empaques	169,252	-	-	169,252
De personal (1)	1,655,227	369,324	435,140	2,459,691
Fletes y transporte	12,584	402,265	315	415,164
Mantenimiento y reparaciones	117,309	100,320	9,286	226,915
Depreciaciones	184,367	9,353	116,664	310,384
Publicidad y promociones	-	168,148	-	168,148
Honorarios por servicios profesionales	1,056	11,618	99,461	112,135
Otros costos y gastos	2,036,931	3,133,510	207,701	5,378,142
	<u>9,871,120</u>	<u>4,194,538</u>	<u>868,567</u>	<u>14,934,225</u>

2010

Consumo de materias primas	5,719,149	-	-	5,719,149
Material de envase y empaques	217,777	-	-	217,777
De personal (1)	2,234,032	339,058	454,365	3,027,455
Participación de trabajadores	24,362	266	12,016	36,644
Fletes y transporte	3,686	295,518	193	299,397
Mantenimiento y reparaciones	97,841	108,567	7,819	214,227
Depreciaciones	149,244	35,753	93,597	278,594
Publicidad y promociones	-	69,735	-	69,735
Honorarios por servicios profesionales	-	33,752	72,120	105,872
Otros costos y gastos	1,379,352	3,275,140	216,968	4,871,460
	<u>9,825,443</u>	<u>4,157,789</u>	<u>857,078</u>	<u>14,840,310</u>

- (1) Incluye principalmente: sueldos y salarios, horas extras, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESE.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	716	485	580
Bancos	<u>156,676</u>	<u>449,723</u>	<u>695,871</u>
	<u>157,392</u>	<u>450,208</u>	<u>696,451</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cientes nacionales (1)	5,191,066	3,886,359	2,725,914
Cientes internacionales (1)	<u>441,109</u>	<u>300,771</u>	<u>262,772</u>
	5,632,175	4,187,130	2,988,686
Deterioro de cartera	<u>(756,570)</u>	<u>(732,865)</u>	<u>(587,621)</u>
	<u>4,875,605</u>	<u>3,454,265</u>	<u>2,401,065</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	31 de diciembre			1 de enero	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>2010</u>	
Cartera corriente	3,355,181	2,481,330	60%	2,198,040	74%
De 91 a 120 días de vencido	313,954	126,770	6%	-	0%
De 121 a 180 días de vencido	440,942	265,592	8%	-	0%
De 181 a 365 días de vencido	511,865	261,906	9%	-	0%
Días vencidos superiores a un año	<u>1,010,233</u>	<u>1,051,532</u>	18%	<u>790,646</u>	26%
	5,632,175	4,187,130		2,988,686	
(-) Deterioro de cartera (2)	<u>(756,570)</u>	<u>(732,865)</u>	16%	<u>(587,621)</u>	24%
	<u>4,875,605</u>	<u>3,454,265</u>		<u>2,401,065</u>	

(2) La Administración de la Compañía ha provisionado todos los valores que ha considerado incobrables, que se encuentran en procesos judiciales o que están deterioradas.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Productos terminados	524,571	657,352	410,158
Semielaborados y partes terminadas	502,232	485,070	402,760
Productos en proces	289,288	167,769	152,897
Materia prima y materiales	957,049	974,908	1,013,651
Inventarios en transito	-	62,199	1,705
Otros (1)	395,519	237,225	156,847
	2,668,659	2,584,523	2,138,018
(-) Provisión por deterioro	(484,928)	(335,370)	(78,950)
	<u>2,183,731</u>	<u>2,249,153</u>	<u>2,059,068</u>

- (1) Incluye producto terminado que se encuentran en varios clientes, por US\$381,968 (2010: diciembre US\$230,451 y enero US\$134,675), los mismos que se encuentran pendientes hasta terminar su instalación.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Locales Comerciales	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2010									
Costo histórico	602,378	845,434	19,960	617,293	1,112,772	60,326	268,887	112,127	3,639,177
Depreciación acumulada	-	-	(3,659)	-	-	(17,924)	(133,069)	(83,423)	(238,075)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>602,378</u>	<u>845,434</u>	<u>16,301</u>	<u>617,293</u>	<u>1,112,772</u>	<u>42,402</u>	<u>135,818</u>	<u>28,703</u>	<u>3,401,101</u>
Movimiento 2010									
Adiciones	-	-	-	-	311,469	7,477	126,178	-	445,124
Transferencias	-	-	-	-	-	(134)	-	(56,734)	(56,868)
Depreciación	-	(60,388)	(1,896)	(9,353)	(92,059)	(8,906)	(89,204)	4,182	(219,924)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>602,378</u>	<u>785,046</u>	<u>14,405</u>	<u>607,940</u>	<u>1,332,182</u>	<u>40,839</u>	<u>172,792</u>	<u>13,851</u>	<u>3,569,433</u>
Al 31 de diciembre del 2010									
Costo histórico	602,378	845,434	19,960	617,293	1,424,241	67,669	395,065	55,393	4,027,433
Depreciación acumulada	-	(60,388)	(5,555)	(9,353)	(92,059)	(26,830)	(222,273)	(41,541)	(457,999)
Valor en libros	<u>602,378</u>	<u>785,046</u>	<u>14,405</u>	<u>607,940</u>	<u>1,332,182</u>	<u>40,839</u>	<u>172,792</u>	<u>13,851</u>	<u>3,569,433</u>
Movimiento 2011									
Adiciones	-	-	-	-	683,966	35,186	47,925	25,526	792,603
Transferencias	-	-	-	-	-	(2,280)	-	(34,892)	(37,172)
Depreciación	-	(60,388)	(1,897)	(9,353)	(122,082)	(11,032)	(99,949)	29,587	(274,114)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>602,378</u>	<u>724,658</u>	<u>12,508</u>	<u>598,587</u>	<u>1,894,066</u>	<u>63,713</u>	<u>120,768</u>	<u>34,072</u>	<u>4,050,750</u>
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo histórico	602,378	845,434	19,960	617,293	2,108,207	100,575	442,990	46,027	4,782,864
Depreciación acumulada	-	(120,776)	(7,452)	(18,706)	(214,141)	(36,862)	(322,222)	(11,954)	(732,113)
Valor en libros	<u>602,378</u>	<u>724,658</u>	<u>12,508</u>	<u>598,587</u>	<u>1,894,066</u>	<u>63,713</u>	<u>120,768</u>	<u>34,072</u>	<u>4,050,750</u>

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

<u>Descripción</u>	Proyectos de productividad comercial y operativa y planificación de recursos empresariales (1)	Proyectos de productividad comercial y operativa y planificación de recursos empresariales (1)	Áreas de exhibición (2)	Proyecto Cocina (2)	Salas de Exhibición (2)	Adecuaciones en locales arrendados (2)	Desarrollo de nuevas líneas (2)	Nuevas líneas de producto (3)	Nuevas líneas de producto (3)	Proyecto automatización Baco (4)	Otros menores (2)	Total
Al 1 de enero del 2010												
Costo histórico	666,371	406,468	264,247	147,810	136,767	88,657	804,663	289,881	-	-	177,800	2,382,664
Bajas	-	-	-	-	-	(11,538)	-	-	-	-	(43,407)	(54,945)
Amortización acumulada	(199,822)	(406,468)	(264,247)	(147,810)	(136,767)	(177,119)	(804,663)	-	-	-	(134,393)	(1,771,289)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	266,549	-	-	-	-	-	-	289,881	-	-	-	556,410
Movimiento 2010												
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	245,868	89,164	-	335,032
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	(66,637)	-	-	-	-	-	-	(57,976)	-	-	-	(124,613)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2010	99,912	-	-	-	-	-	-	231,905	245,868	89,164	-	766,849
Al 31 de diciembre del 2010												
Costo histórico	666,371	406,468	264,247	147,810	136,767	177,119	804,663	289,881	245,868	89,164	134,393	2,662,751
Amortización acumulada	(466,459)	(406,468)	(264,247)	(147,810)	(136,767)	(177,119)	(804,663)	(57,976)	-	-	(134,393)	(1,895,902)
Valor en libros	99,912	-	-	-	-	-	-	231,905	245,868	89,164	-	766,849
Movimiento 2011												
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	(66,637)	-	-	-	-	-	-	(57,976)	(49,174)	(17,833)	-	(191,620)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	133,275	-	-	-	-	-	-	173,929	196,694	71,331	-	1,342,078
Al 31 de diciembre del 2011												
Costo histórico	666,371	406,468	264,247	147,810	136,767	177,119	804,663	289,881	245,868	89,164	134,393	2,528,358
Amortización acumulada	(533,096)	(406,468)	(264,247)	(147,810)	(136,767)	(177,119)	(804,663)	(115,952)	(49,174)	(17,833)	(134,393)	(1,951,129)
Valor en libros	133,275	-	-	-	-	-	-	173,929	196,694	71,331	-	575,229

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye (i) los cargos relacionados con la compra de equipos, licencias, capacitación y otros realizados para la puesta en marcha de un sistema denominado “Sistema para la planificación de los recursos empresariales” (ERP-BAAN) por un monto de US\$666,371 cuya amortización se efectúa en un período de 10 años, a partir del 2004; y, (ii) los cargos por el desarrollo e implementación de un “Programa de Productividad Comercial y Operativa” realizado por la consultora internacional Plexus por un monto de US\$406,468 cuya amortización se efectuó en un período de 4 años, a partir de noviembre del 2004.

La Administración de la Compañía considera, con base en los presupuestos y proyecciones disponibles, que los costos diferidos arriba indicados se recuperarán con el incremento de la rentabilidad y eficiencia operativa producida por las líneas de negocios adicionales mencionadas en la Nota 1, que se administran a través de estos sistemas y programas.

- (2) Estos activos se amortizan en un período de 5 años de acuerdo con el plazo del contrato de arrendamiento o la fecha de inicio de generación de nuevos ingresos y que al momento se encuentran totalmente amortizados
- (3) Corresponde al costo de desarrollo de nuevas líneas de negocios de oficina desarrollado durante los años 2010 y 2009, que se amortiza en un período de 5 años a partir de enero del 2010 y 2011 respectivamente.
- (4) Corresponde al costo de desarrollo de un proceso de automatización de todo el sistema Baan por lo cual se incidió en costos de desarrollo, que se amortizarán en un período de 5 años a partir del 2011.

La Administración de la Compañía considera que estos activos le están generando o le generarán mayores ingresos en años futuros.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES BANCARIAS Y GARANTÍAS RELACIONADAS

Composición:

	31 de diciembre				2010				1 de enero			
	2011		Porción		2010		Porción		2010		Porción	
	Plazo en meses	Tasa de interés anual %	corriente	largo plazo	Plazo en meses	Tasa de interés anual %	corriente	largo plazo	Plazo en meses	Tasa de interés anual %	corriente	largo plazo
Banco Internacional S.A. (1)	18 - 24 - 36	9.76 - 9.80	373,061	121,241	12 - 24 - 36	8.95 - 9.8 - 10.90 - 12	372,853	192,661	12 - 24	8.95 - 9.76	360,556	131,071
Banco Bolivariano S.A. (2)	5 - 6 - 12 - 18 - 24 - 36	8.36 - 8.42 - 8.97 - 9.00	638,444	188,889	5 - 6 - 12 - 18 - 24 - 36	8.99 - 9.25 - 9.63 - 11	388,890	329,167	4 - 6 - 12	8.99 - 9.25 - 9.63 - 11	533,333	138,889
Banco Promerica S.A. (3)	12 - 18 - 24 - 36 - 60	9.76 - 10.85 - 11.23	352,589	273,763	12 - 18 - 24 - 36 - 60	9.76 - 10.75 - 10.85 - 11.23	341,971	290,058	12 - 36 - 60	9.76 - 10.85 - 11.23	321,234	160,974
Banco de Machala S.A. (4)	24 - 36 - 60	11.82 - 11.69	166,028	74,053	12 - 36	8.95 - 10.39 - 11.23	185,000	-	12	8.95 - 10.39 - 11.23	114,057	-
			<u>1,530,122</u>	<u>657,946</u>			<u>1,288,744</u>	<u>811,886</u>			<u>1,329,180</u>	<u>430,934</u>

- (1) Créditos recibidos para financiamiento de exportaciones y capital de trabajo. Estos créditos se encuentran garantizados con prenda sobre la maquinaria de la Compañía por un monto de US\$972,616 (2010: diciembre US\$400,111 y enero US\$164,562), y el local No. 8 ubicado en el Centro Comercial Dicientro - Guayaquil por US\$596,816.
- (2) Corresponde a créditos garantizados por hipoteca abierta sobre el terreno y construcciones de la Compañía por un monto de US\$1,190,200 (2010: diciembre y enero US\$1,508,200).
- (3) Garantizados con prenda sobre producto terminado por un monto de US\$668,660 (2010: US\$664,615) y materia prima por US\$502,664 (2010: US\$499,606).
- (4) Corresponde a créditos garantizados con prenda sobre maquinaria, equipos y vehículos de la compañía de US\$260,056 (2010: diciembre y enero US\$300,584).

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

			<u>31 de diciembre</u>	
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Arriendos</u>				
Laminati Maderera S.A. (1)	Entidad de Propósitos Especial	Arriendos de espacio físico	24,284	71,879
<u>Comisiones</u>				
Almacenes "ATU" S.A. (2)	Entidad de Propósitos Especial	Comisiones por servicios comerciales	2,055,000	2,265,000
Laminati Maderera S.A. (3)	Entidad de Propósitos Especial	Comisiones por servicios comerciales	970,000	970,000
			<u>3,025,000</u>	<u>3,235,000</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Andrés Anker (4)	Accionista	Interes por prestamos recibidos	-	53,250

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Laminati Maderera S.A. (2)	291,631	-	-
Almacenes "ATU" S.A. (3)	1,483,757	-	-
	<u>1,775,388</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar - corto plazo</u>			
Laminati Maderera S.A. (1)	665,480	329,501	219,084
Almacenes "ATU" S.A. (2)	1,398,500	158,961	355,503
Andrés Anker (4)	-	108,333	-
	<u>2,063,980</u>	<u>596,795</u>	<u>574,587</u>
<u>Cuentas por pagar - largo plazo</u>			
Andrés Anker	-	941,667 (4)	50,000

- (1) Corresponde al alquiler cobrado a la compañía relacionada por el uso de maquinaria e instalaciones de la planta.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

(2) Las cuentas por pagar a esta compañía se originan básicamente en servicios provistos a “ATU” Artículos de Acero S.A. por el armado y ensamble de inventarios para lo cual mantiene desde el 2011 un contrato de mandato mercantil. Durante el año 2011 los servicios recibidos por este concepto generaron un costo de US\$970,000 (2010: US\$820,000).

(3) La Compañía mantiene desde hace varios años contratos de mandato mercantil con la Compañía relacionada Almacenes “ATU” S.A., en los cuales se establece que la gestión de ventas y cobranzas a nivel nacional estará a cargo de Almacenes “ATU” S.A. En relación a esta operación, “ATU” Artículos de Acero S.A. cancelará por este servicio una comisión anual. Este contrato es renovado de forma anual y establece que por la gestión de ventas y cobranzas a nivel nacional que realice Almacenes “ATU” S.A., la Compañía reconocerá una comisión de hasta US\$2,750,000 de las ventas nacionales.

El saldo por pagar a Almacenes “ATU” S.A. está conformado por comisiones a las cuales tiene derecho la Compañía, según el contrato suscrito.

(4) En el 2010, corresponde a tres préstamos que devengan interés a una tasa de 9% anual. El plazo al que fueron otorgados los préstamos es 6 años con un período de gracia en los pagos del principal de un año que mediante autorización del prestamista el 24 de noviembre de 2011 se autorizó que estos valores sean reconocidos como aportes para futuras capitalizaciones.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo establecido para su liquidación.

Dada la naturaleza de las relaciones entre las compañías, estas transacciones no son equiparables a otras operaciones efectuadas con terceros.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está conformada por el Representante legal, Gerente general, Gerente de planta y producción, Gerente de finanzas y Gerente de ventas, que en algunos casos una misma persona ocupa el puesto.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	2011	2010
Salarios y beneficios sociales	325,544	344,927

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Utilidad (Pérdida) del año	(116,017)	176,353	(1)
Menos - 15% participación a trabajadores	-	(36,645)	
Menos - ingresos exentos	(10,856)	(1,541)	
Menos - deducciones por pago trabajadores con discapacidad	(87,284)	(74,679)	
Menos - amortización de pérdidas tributarias	-	(51,913)	
Más - gastos no deducibles (2)	<u>344,040</u>	<u>144,163</u>	
Base tributaria	129,887	155,738	
Tasa impositiva	24%	25%	
Impuesto a la renta calculado	<u>31,173</u>	<u>38,935</u>	
Impuesto a la renta definitivo	129,270	109,854	
Menos - crédito tributario	<u>(129,270)</u>	<u>(109,854)</u>	
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	

(1) Base según NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).

(2) Durante el año 2010 corresponden principalmente a exceso de provisión cuentas dudosas, provisión para inventario obsoleto, y depreciación de avalúos.

Impuestos por cobrar:

El rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos, se compone de:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Anticipo de impuesto a la renta	12,975	-	-
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	-	-	35,292
Retenciones en la fuente	<u>399,754</u>	<u>477,137</u>	<u>420,504</u>
	<u>412,729</u>	<u>477,137</u>	<u>455,796</u>

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene pendientes de resolución los siguientes trámites presentados al Servicio de Rentas Internas:

- Año 2007 - reclamo por US\$114,736 por anticipo de impuesto a la renta del año 2009, realizada en abril del 2012. (Resolución No. 117012012037558).

Situación fiscal -

Los años 2008 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

Cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la renta -

Durante el 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.9, ascendía a US\$129,970, monto que se presenta en el estado de resultados integrales como Impuesto a la renta definitivo.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el porcentaje de impuesto a la renta a pagar de las utilidades obtenidas que para el año 2011 es el 24% (2010: 25%).

Al cierre del año 2011 las pérdidas tributarias ascienden a aproximadamente a US\$388,141 las cuales están sujetas a confirmación por parte de las autoridades.

Al cierre del 2011 y 2010 la Compañía, en base a sus proyecciones de lucro tributable futuro y las limitaciones de plazo y porcentual para utilización de las pérdidas tributarias, ha considerado que solo podrá recuperar en el tiempo aproximadamente US\$388,141 (2010: US\$484,935), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias. No se ha registrado el activo por impuesto diferido por aproximado US\$89,000 debido a que no existe la certeza absoluta de que este valor pueda ser utilizado en el futuro, dado la existencia del pago mínimo de impuesto a la renta.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Debido a que, durante el ejercicio 2011, no se han producido transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por montos superiores a los establecidos en la normatividad vigente, la Compañía no está requerida de presentar el estudio de precios de transferencia de dicho año.

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
Impuestos diferidos activos :			
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	20,375	9,566	-
Impuestos diferidos pasivos :			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	39,499	28,281	11,777
Saldo neto de impuesto diferido activo	(19,124)	(18,715)	(11,777)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo		Pasivo		Total
	Por reavalúos de propiedades planta y equipos	Por jubilación patronal	Por interés implícito	Por valor neto de realización	
Impuestos diferidos:					
Al 1 de enero de 2010	-	(6,412)	(5,365)	-	(11,777)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	5,822	10,157	(4,150)	(18,767)	(6,938)
Al 31 de diciembre del 2010	5,822	3,745	(9,515)	(18,767)	(18,715)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	6,451	4,357	(9,577)	(1,640)	(409)
Al 31 de diciembre del 2011	12,273	8,102	(19,092)	(20,407)	(19,124)

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida del año antes de impuestos	<u>(116,017)</u>	<u>(47,720)</u>
Tasa impositiva vigente	24%	25%
Impuesto a la renta	-	-
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	-	-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	-	-
Más - Gastos no deducibles	-	-
Más - Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>129,270</u>	<u>109,854</u>
Gasto por impuestos	<u>129,270</u>	<u>109,854</u>

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2011				
Activos corrientes				
Deterioro de cartera	<u>802.631</u>	<u>54.074</u>	<u>30.369</u>	<u>826.336</u>
Pasivos corrientes				
Impuestos	<u>244.479</u>	<u>2.948.311</u>	<u>2.882.985</u>	<u>309.805</u>
Sueldos, prestaciones y beneficios sociales (1)	<u>260.826</u>	<u>2.292.798</u>	<u>2.364.169</u>	<u>189.455</u>
	<u>505.305</u>	<u>5.241.109</u>	<u>5.247.154</u>	<u>189.455</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (3)	<u>283.266</u>	<u>64.024</u>	<u>-</u>	<u>347.290</u>
Año 2010				
Activos corrientes				
Deterioro de cartera	<u>621.430</u>	<u>219.581</u>	<u>38.380</u>	<u>802.631</u>
Pasivos corrientes				
Impuestos	<u>42.548</u>	<u>3.602.869</u>	<u>3.400.938</u>	<u>244.479</u>
Sueldos, prestaciones y beneficios sociales (1)	<u>159.659</u>	<u>3.030.220</u>	<u>2.929.053</u>	<u>260.826</u>
	<u>202.207</u>	<u>6.633.089</u>	<u>6.329.991</u>	<u>505.305</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (3)	<u>904.781</u>	<u>112.337</u>	<u>733.852 (2)</u>	<u>283.266</u>
Bonificación por años de servicio	<u>67.820</u>	<u>14.949</u>	<u>82.769</u>	<u>-</u>
Otras prestaciones sociales	<u>339.600</u>	<u>50.556</u>	<u>390.156</u>	<u>-</u>
	<u>1.312.201</u>	<u>177.842</u>	<u>1.206.777</u>	<u>283.266</u>

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.
- (2) Durante el año 2010 la Compañía acordó con 123 empleados la terminación de su relación laboral a cambio de un pago compensatorio, por US\$542,200 registradas con cargo a los resultados del año y jubilación patronal y desahucio por US\$966,253 con cargo a las provisiones constituidas para dicho efecto. Mediante sentencia favorable a la Compañía emitida el 5 de enero del 2011 por el Juzgado Segundo del Trabajo de Pichincha, se dio por concluido el Contrato Colectivo que hasta esa fecha se mantenía con los trabajadores.
- (3) Ver nota 2.10. Incluye provisiones por jubilación patronal y desahucio.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 2,875,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

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

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Aportes para futuras capitalizaciones

Los aportes voluntarios efectuados por los accionistas, una vez confirmada la recepción por parte del representante legal de la Compañía, se registran en el rubro Aportes para futura capitalización del estado de cambios en el patrimonio. Dichos aportes no se consideran como parte del capital social hasta tanto no se cuente con el consentimiento unánime de todos los accionistas y se suscriban el número de acciones

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

correspondientes. La Junta General podrá también resolver la devolución de totalidad o parte de dichos Aportes para futura capitalización.

19. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *